



Kunsill
tal-Unjoni Ewropea

Brussell, 4 ta' Awwissu 2020
(OR. en)

Fajl Interistituzzjonali:
2016/0365 (COD)

10340/20
ADD 1

EF 197
ECOFIN 755
CODEC 739

NOTA PUNT "I/A"

minn:	Segretarjat Ġenerali tal-Kunsill
lil:	Kumitat tar-Rappreżentanti Permanenti (Parti 2)
Nru. dok. preċ.:	9397/20
Nru dok. Cion:	COM(2016) 856 final
Suġġett:	Proposta għal REGOLAMENTO TAL-PARLAMENT EWROPEW U TAL-KUNSILL dwar qafas għall-irkupru u r-riżoluzzjoni tal-kontropartijiet ċentrali u li jemenda r-Regolamenti (UE) Nru 1095/2010, (UE) Nru 648/2012, u (UE) 2015/2365 u d-Direttivi 2002/47/KE, 2004/25/KE, 2005/56/KE, 2007/36/KE, 2011/35/UE u (UE) 2017/1132 <i>- Qbil politiku</i>

Id-delegazzjonijiet isibu hawn taħt verżjoni konsolidata tat-test maqbul bejn il-Kunsill u l-Parlament dwar il-proposta leġislattiva msemmija hawn fuq.

REGOLAMENT TAL-PARLAMENT EWROPEW U TAL-KUNSILL

ta'

dwar qafas għall-irkupru u r-riżoluzzjoni tal-kontropartijiet ċentrali u li jemenda r-Regolamenti (UE) Nru 1095/2010, (UE) Nru 648/2012, u (UE) 2015/2365 u d-Direttivi 2002/47/KE, 2004/25/KE, 2005/56/KE, 2007/36/KE, 2011/35/UE u (UE) 2017/1132

(Test b'rilevanza għaż-ŻEE)

IL-PARLAMENT EWROPEW U L-KUNSILL TAL-UNJONI EWROPEA,

Wara li kkunsidraw it-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea, u b'mod partikolari l-Artikolu 114 tiegħu,

Wara li kkunsidra l-proposta mill-Kummissjoni Ewropea,¹

Wara li l-abbozz tal-att leġislattiv intbagħat lill-Parlamenti nazzjonali,

Wara li kkunsidra l-opinjoni tal-Kumitat Ekonomiku u Soċjali Ewropew,²

Wara li kkunsidraw l-opinjoni tal-Bank Ċentrali Ewropew,³

Filwaqt li jaġixxu skont il-proċedura leġislattiva ordinarja,

Billi:

(1) Is-swieq finanzjarji huma kruċjali għall-funzjonament tal-ekonomiji moderni. Aktar ma jkunu integrati, akbar ikun il-potenzjal għal allokkazzjoni effiċjenti tar-riżorsi ekonomiċi, filwaqt li minnha tibbenifika potenzjalment il-prestazzjoni ekonomika. Madankollu, sabiex jittejjeb il-funzjonament tas-suq uniku fis-servizzi finanzjarji, huwa importanti li jkun hemm proċeduri fis-seħħ biex jindirizzaw l-effetti tat-taqlib fis-suq u jiżguraw li f'każ li istituzzjoni finanzjarja jew infrastruttura

¹ ĠU C , , p. .

² ĠU C , , p. .

³ ĠU C , , p. .

tas-suq finanzjarju li tkun attiva f'dan is-suq tiffaċċa diffikultà finanzjarja jew tkun fil-punt ta' falliment, dak il-każ ma jiddestabbilizzax is-suq finanzjarju kollu u ma jagħmilx ħsara lit-tkabbir fl-ekonomija ingenerali.

(2) Il-kontropartijiet ċentrali (CCPs) huma komponenti ewlenin tas-swieq finanzjarji globali, li jintervjenu bejn il-parteciċipanti sabiex jagixxu bħala l-akkwirent għal kull bejjiegħ u bħala l-bejjiegħ għal kull akkwirent u li jaqdu rwol ċentrali fl-ipproċessar ta' tranzazzjonijiet finanzjarji u fil-ġestjoni tal-iskoperturi għar-riskji differenti li huma inerenti f'dawk it-tranzazzjonijiet. Is-CCPs jiċċentralizzaw l-immaniġġjar tat-tranzazzjonijiet u tal-pożizzjonijiet tal-kontropartijiet u jonoraw l-obbligi mahluqa mit-tranzazzjonijiet u jirrikjedu kollateral adegwat mill-membri tagħhom bħala margini u bħala kontribuzzjonijiet għall-fond tal-inadempjenza.

(3) L-integrazzjoni tas-swieq finanzjarji tal-Unjoni wasslet biex is-CCPs evolwew minn dawk li primarjament jaqdu l-ħtigijiet u s-swieq domestiċi għal dawk li jikkostitwixxu n-nodi kruċjali fis-swieq finanzjarji tal-Unjoni b'mod aktar wiesa'. Is-CCPs awtorizzati fl-Unjoni llum jikklerjaw bosta klassijiet ta' prodotti, minn derivattivi ta' komodità u finanzjarji elenkati u barra l-Borża (OTC) għal ekwitajiet ta' flus, bonds u prodotti oħrajn bħal repos. Huma jipprovdu s-servizzi tagħhom bejn il-fruntieri nazzjonali lil firxa wiesgħa ta' istituzzjonijiet finanzjarji u oħrajn madwar l-Unjoni. Filwaqt li xi CCPs awtorizzati fl-Unjoni għadhom iffokati fuq is-swieq domestiċi, huma lkoll sistemikament importanti mill-inqas fis-swieq interni tagħhom.

(4) Billi ammont sinifikanti tar-riskju finanzjarju tas-sistema finanzjarja tal-Unjoni jiġi pproċessat mis-CCPs u kkonċentrat fihom f'isem il-membri tal-ikklijerjar u l-klijenti tagħhom, ir-regolamentazzjoni effettiva u s-superviżjoni robusta tas-CCPs huma essenzjali. Ir-Regolament (UE) Nru 648/2012 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁴, li ilu fis-sehħ minn Awwissu 2012, jeżiġi li s-CCPs josservaw standards prudenzjali, organizzazzjonali u ta' kondotta kummerċjali għolja. L-awtoritajiet kompetenti huma inkarigati mis-sorveljanza sħiħa tal-attivitajiet tagħhom, billi jaħdmu flimkien fi hdan kulleggi superviżorji li jiġbru flimkien lill-awtoritajiet rilevanti għall-kompiti speċifiċi allokatilhom. Skont l-impenji meħuda mill-mexxejja tal-G20 mill-kriżi finanzjarja, ir-Regolament (UE) Nru 648/2012 jesigi wkoll li d-derivattivi OTC standardizzati jkunu kklerjati ċentralment minn CCP. Hekk kif jidhol fis-sehħ l-obbligu li d-derivattivi OTC jiġu kklerjati ċentralment, il-volum u l-firxa tan-negozju magħmul mis-CCPs x'aktarx li jiziedu, li jistgħu mbagħad joħolqu sfidi addizzjonali għall-istrategiji tal-ġestjoni tar-riskji tas-CCPs.

(5) Ir-Regolament (UE) Nru 648/2012 ikkontribwixxa biex tiżdied ir-reżiljenza tas-CCPs u tas-swieq finanzjarji usa' fil-konfront ta' firxa wiesgħa ta' riskji pproċessati u kkonċentri fis-CCPs. Madankollu, l-ebda sistema ta' regoli u prattiki ma tista' tipprevjeni li r-rizorsi eżistenti ma jkunux xierqa fil-ġestjoni tar-riskji mgarrba mis-CCP, inkluża inadempjenza waħda jew aktar mill-membri tal-ikklijerjar. Meta jkunu ffaċċjati b'xenarju ta' diffikultà severa jew falliment imminenti, jenhtieg li l-istituzzjonijiet finanzjarji, fil-principju, jibqgħu soġġetti għal proċedimenti normali ta' insolvenza. Madankollu, kif uriet il-kriżi finanzjarja, b'mod partikolari matul perijodu ta' incertezza u instabbiltà ekonomika fit-tul, dawn il-proċedimenti jistgħu jfixklu funzjonijiet kruċjali għall-ekonomija u jipperikolaw l-istabbiltà finanzjarja. Il-proċedimenti normali ta' insolvenza korporattiva mhux dejjem jistgħu jizguraw il-heffa suffiċjenti tal-intervent jew jipprijoritizzaw b'mod adegwat il-kontinwazzjoni tal-funzjonijiet kruċjali tal-istituzzjonijiet finanzjarji għall-fini tal-preservazzjoni tal-istabbiltà finanzjarja. Sabiex jiġu evitati dawn il-konsegwenzi negattivi tal-proċedimenti normali ta' insolvenza, jehtieg li jinholoq qafas ta' riżoluzzjoni speċjali għas-CCPs.

⁴ Ir-Regolament (UE) Nru 648/2012 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-4 ta' Lulju 2012 dwar derivati OTC, kontropartijiet ċentrali u repożitorji tad-data dwar it-tranzazzjonijiet (ĠU L 201, 27.7.2012, p. 1).

(6) Il-kriżi enfasizzat ukoll in-nuqqas ta' għodod xierqa għall-preservazzjoni tal-funzjonijiet kruċjali pprovdu mill-istituzzjonijiet finanzjarji li jkunu qegħdin ifallu. Barra minn hekk hija wriet in-nuqqas ta' oqfsa li jippermettu l-kooperazzjoni u l-koordinazzjoni bejn l-awtoritajiet, b'mod partikolari dawk li jinsabu fi Stati Membri jew ġurisdizzjonijiet differenti, biex tkun żgurata l-implimentazzjoni ta' azzjoni rapida u deċiżiva. Mingħajr dawn l-għodod u bin-nuqqas ta' oqfsa ta' kooperazzjoni u koordinazzjoni, l-Istati Membri kienu obbligati jsalvaw lill-istituzzjonijiet finanzjarji bl-użu tal-flus tal-kontribwenti sabiex iwaqqfu l-kontaġġu u jnaqqsu l-paniku. Filwaqt li s-CCPs ma kinux benefiċjarji diretti ta' għajnuna finanzjarja pubblika straordinarja fil-kriżi, huma kienu mħarsa mill-effetti li, altrimenti, il-banek li kienu qed ifallu mill-obbligi tagħhom kien ikollhom fuqhom. Il-qafas ta' rkupru u riżoluzzjoni għas-CCPs jikkomplementa l-qafas għar-riżoluzzjoni tal-banek adottat skont id-Direttiva 2014/59/UE, u għaldaqstant huwa neċessarju biex tiġi evitata d-dipendenza fuq il-flus tal-kontribwenti fil-każ tal-falliment diżordinat tagħhom. Dan il-qafas jenħteġ li jindirizza wkoll il-possibbiltà li s-CCPs jidhlu f'riżoluzzjoni għal raġunijiet għajr dak ta' inadempjenza ta' wieħed jew ta' diversi membri tal-ikklijar tagħhom.

(7) L-objettiv ta' qafas ta' rkupru u riżoluzzjoni kredibbli huwa li jiżgura, kemm jista' jkun, li s-CCPs jistabilixxu miżuri għall-irkupru minn diffikultà finanzjarja, għaż-żamma tal-funzjonijiet kruċjali ta' CCP li qed tfalli jew li x'aktarx tfalli waqt l-istralè tal-bqija tal-attivitajiet permezz ta' proċedimenti normali ta' insolvenza, u għall-preservazzjoni tal-istabbiltà finanzjarja u l-evitar ta' effetti negattiv sinifikanti fuq is-sistema finanzjarja u l-kapaċità tagħha li sservi l-ekonomija reali filwaqt li tiġi minimizzata l-ispiza ta' falliment ta' CCP fuq il-kontribwenti. Il-qafas ta' rkupru u riżoluzzjoni jkompli jsahha l-istat ta' thejjija tas-CCPs u tal-awtoritajiet sabiex itaffu l-istress finanzjarju u jipprovdu lill-awtoritajiet b'aktar għarfien fir-rigward tat-thejjijiet tas-CCPs għax-xenarji ta' kriżi. Huwa jipprovdi wkoll lill-awtoritajiet b'setgħat sabiex ihejju għar-riżoluzzjoni potenzjali ta' CCP u jittrattaw is-sahha li tkun qed tbatti ta' CCP b'mod ikkoordinat, u b'hekk jikkontribwixxu għall-funzjonament bla xkiel tas-swieq finanzjarji fl-Unjoni.

(8) Bhalissa, ma hemm l-ebda dispożizzjoni armonizzata għall-irkupru u r-riżoluzzjoni tas-CCPs madwar l-Unjoni. Xi Stati Membri diġà ppromulgaw bidliet leġislattivi li jeżiġu li s-CCPs ifasslu pjanijiet ta' rkupru u li jintroduċu mekkaniżmi għar-riżoluzzjoni tas-CCPs li jkunu qegħdin ifallu. Barra minn hekk, hemm differenzi sostantivi u proċedurali konsiderevoli bejn l-Istati Membri fir-rigward tal-ligijiet, ir-regolamenti u d-dispożizzjonijiet amministrattivi li jirregolaw l-insolvenza tas-CCPs. In-nuqqas ta' kondizzjonijiet, setgħat u proċessi komuni għall-irkupru u r-riżoluzzjoni tas-CCPs x'aktarx li jikkostitwixxi ostaklu għall-operat bla xkiel tas-suq intern u jfixkel il-kooperazzjoni bejn l-awtoritajiet nazzjonali meta jittrattaw il-falliment ta' CCP u japplikaw mekkaniżmi ta' allokazżjoni ta' telf xierqa fuq il-membri tal-ikklijerjar tagħha, kemm fl-Unjoni kif ukoll globalment. Dan huwa partikolarment veru fejn approċċi differenti jfissru li l-awtoritajiet nazzjonali ma għandhomx l-istess livell ta' kontroll jew l-istess abbiltà sabiex jirriżolvu s-CCPs. Dawk id-differenzi fir-reġimi tal-irkupru u r-riżoluzzjoni jistgħu jaffettwaw lis-CCPs, il-membri tal-ikklijerjar u l-klijenti tagħhom b'mod differenti fl-Istati Membri differenti u potenzjalment joholqu distorsjonijiet kompetittivi fis-suq intern. In-nuqqas ta' regoli u għodod komuni fir-rigward ta' jiġu ttrattati diffikultà jew falliment f'CCP jista' jaffettwa l-għażla tal-membri tal-ikklijerjar u l-klijenti tagħhom li jikklijerjaw u l-għażla tas-CCP tal-post ta' stabbiliment tagħhom, u b'hekk jimpedixxi lis-CCPs milli jibbenifikaw b'mod sħiħ mil-libertajiet fundamentali tagħhom fis-suq uniku. Min-naħa l-oħra, dan jista' jiskoraġġixxi lill-membri tal-ikklijerjar u l-klijenti tagħhom milli jiksbu aċċess għas-CCPs f'pajjiżi oħra fis-suq intern u jfixkel l-integrazzjoni ulterjuri tas-swieq kapitali tal-Ewropa. Għalhekk, huma neċessarji regoli komuni għall-irkupru u r-riżoluzzjoni fl-Istati Membri kollha sabiex jiġi żgurat li s-CCPs ma jkunux limitati fl-eżerċitar tal-libertajiet tagħhom fis-suq intern mill-kapaċità finanzjarja tal-Istati Membri u tal-awtoritajiet tagħhom sabiex jiġġestixxu l-falliment tagħhom.

(9) Ir-rieżami tal-qafas regolatorju applikabbli għall-banek u għal istituzzjonijiet finanzjarji oħrajn li seħh fid-dawl tal-kriżi u, b'mod partikolari, it-tishih tar-riżervi ta' likwidità u kapitali tal-banek, għodod aħjar għall-politiki makroprudenzjali u regoli komprensivi dwar l-irkupru u r-riżoluzzjoni tal-banek, naqqsu l-probabbiltà ta' krizijiet fil-gejjieni u tejbu r-reziljenza tal-istituzzjonijiet finanzjarji u l-infrastrutturi tas-suq kollha, inkluż is-CCPs, għall-istress ekonomiku, kemm jekk ikun ikkawżat minn disturbi sistemici kif ukoll jekk ikun ikkawżat minn kazijiet speċifiċi għal istituzzjonijiet individwali. Mill-1 ta' Jannar 2015 beda japplika reġim ta' rkupru u riżoluzzjoni għall-banek fl-Istati Membri kollha skont id-Direttiva 2014/59/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁵.

⁵ Id-Direttiva 2014/59/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta' Mejju 2014 li tistabbilixxi qafas għall-irkupru u r-riżoluzzjoni ta' istituzzjonijiet ta' kreditu u ditti ta' investiment u li temenda d-Direttiva tal-Kunsill 82/891/KEE, u d-Direttivi 2001/24/KE, 2002/47/KE, 2004/25/KE, 2005/56/KE, 2007/36/KE, 2011/35/KE, 2012/30/UE u 2013/36/UE, u r-Regolamenti (UE) Nru 1093/2010 u (UE) Nru 648/2012, tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill (ĠU L 173, 12.6.2014, p. 190).

(10) Billi jibnu fuq l-approċċ għall-irkupru u r-risoluzzjoni tal-banek, l-awtoritajiet kompetenti u l-awtoritajiet tar-risoluzzjoni għandhom ikunu ppreparati u jkollhom għodod xierqa għad-dispożizzjoni tagħhom sabiex jittrattaw sitwazzjonijiet li jinvolvu fallimenti ta' CCPs. Madankollu, minhabba l-funzjonijiet u l-mudelli tan-negozju differenti tagħhom, ir-riskji inerenti fil-banek u fis-CCPs huma differenti. Għalhekk, huma meħtieġa għodod u setgħat speċifiċi għax-xenarji ta' falliment tas-CCPs ikkawżati mill-falliment tal-membri tal-ikklijar tas-CCP jew bħala riżultat ta' kazijiet mhux inadempjenti.

(11) L-użu ta' Regolament huwa neċessarju biex jikkomplementa u jibni fuq l-approċċ stabbilit mir-Regolament (UE) Nru 648/2012 li jipprevedi rekwiżiti prudenzjali uniformi applikabbli għas-CCPs. L-istipular ta' rekwiżiti ta' rkupru u risoluzzjoni f'Direttiva jista' joħloq inkonsistenzi billi jiġu adottati liġijiet nazzjonali potenzjalment differenti fir-rigward ta' qasam li huwa rregolat minn liġi tal-Unjoni applikabbli direttament u dejjem aktar ikkaratterizzat mill-forniment transfruntier tas-servizzi tas-CCPs. Huwa għalhekk xieraq li jiġu adottati wkoll regoli uniformi u direttament applikabbli dwar l-irkupru u r-risoluzzjoni tas-CCPs.

(12) Sabiex tigi zgurata l-konsistenza mal-legislazzjoni eżistenti tal-Unjoni fil-qasam tas-servizzi finanzjarji, kif ukoll l-oġhla livell possibbli ta' stabbiltà finanzjarja fl-Unjoni kollha, jenħtieġ li r-regim tal-irkupru u r-risoluzzjoni japplika għas-CCPs kollha soġġetti għar-rekwiżiti prudenzjali stipulati fir-Regolament (UE) Nru 648/2012, irrISPettivament minn jekk għandhomx liċenzja bankarja. Filwaqt li jista' jkun hemm differenzi fil-profil tar-riskju assoċjat ma' strutturi korporattivi alternattivi, dan ir-Regolament jittratta lis-CCPs bħala entitajiet indipendenti taħt kwalunkwe struttura ta' grupp jew tas-suq. Peress li s-CCPs huma entitajiet awtonomi li jridu jissodisfaw ir-rekwiżiti kollha skont dan ir-Regolament u skont ir-Regolament (UE) Nru 648/2012 indipendentement mill-impriza omm tagħhom jew minn entitajiet oħra tal-grupp, il-grupp li CCP tista' tkun parti minnu ma jenħtieġx li jkun soġġett għal dan ir-Regolament. Madankollu, jenħtieġ li d-dimensjoni tal-grupp, inkluż, fost oħrajn, ir-relazzjonijiet operazzjonali, personali u finanzjarji tas-CCP ma' entitajiet tal-grupp, titqies fl-ippjanar tal-irkupru u r-risoluzzjoni tas-CCP, sa fejn dan jista' jaffettwa l-irkupru jew ir-risoluzzjoni tas-CCP jew sa fejn l-azzjonijiet ta' rkupru u risoluzzjoni jista' jkollhom impatt fuq entitajiet oħra tal-grupp.

(13) Sabiex jiġi żgurati li l-azzjonijiet ta' riżoluzzjoni jittieħdu b'mod effiċjenti u effettivi, u f'konformità mal-oġġettivi tar-riżoluzzjoni, jenħteġ li l-Istati Membri jaħtru awtoritajiet amministrattivi pubbliċi jew awtoritajiet fdati b'setgħat amministrattivi pubbliċi sabiex iwettqu l-funzjonijiet u l-kompiti fir-rigward tar-riżoluzzjoni, inkluż xi awtorità ta' riżoluzzjoni. Jenħteġ li l-Istati Membri jiżguraw ukoll li jiġu allokati riżorsi xierqa lil dawk l-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni. Fi Stati Membri fejn tkun stabbilita CCP, jenħteġ li jiġu stabbiliti arrangamenti strutturali xierqa biex jisseparaw il-funzjonijiet tar-riżoluzzjoni tas-CCP minn funzjonijiet oħra, b'mod partikolari fejn l-awtorità responsabbli għas-superviżjoni prudenzjali tas-CCP, jew għas-superviżjoni prudenzjali ta' istituzzjonijiet ta' kreditu jew ta' ditti tal-investiment li jkunu membri tal-ikklijar tas-CCP, tinħatar bħala l-awtorità ta' riżoluzzjoni, biex jiġi evitat kwalunkwe kunflitt ta' interess u riskju ta' tolleranza regolatorja. F'tali każijiet, jenħteġ li tiġi żgurata l-indipendenza tal-proċess tat-teħid ta' deċiżjonijiet, filwaqt li t-teħid ta' deċiżjonijiet jithalla jikkonverġi fl-ogħla livell.

(14) Fid-dawl tal-konsegwenzi li l-falliment ta' CCP u l-azzjonijiet sussegwenti jista' jkollhom fuq is-sistema finanzjarja u l-ekonomija ta' Stat Membru, kif ukoll il-ħtieġa aħħarija possibbli li jintużaw fondi pubbliċi sabiex tiġi riżolta kriżi, jenħteġ li l-Ministeri għall-Finanzi jew ministeri rilevanti oħrajn fl-Istati Membri jkunu jistgħu jiddeċiedu, f'konformità mal-proċeduri demokratiċi nazzjonali fir-rigward tal-użu ta' fondi pubbliċi bħala l-aħħar għażla u konsegwentement jenħteġ li jiġu involuti mill-qrib, fi stadju bikri, fil-proċess tal-irkupru u r-riżoluzzjoni. Għalhekk, fir-rigward tal-użu ta' fondi pubbliċi bħala l-aħħar għażla, jenħteġ li dan ir-Regolament ikun mingħajr preġudizzju għad-distribuzzjoni tal-kompetenzi bejn il-ministeri rilevanti jew il-Gvern u l-Awtorità ta' Riżoluzzjoni kif stabbilit fis-sistemi legali tal-Istati Membri.

(15) Billi s-CCPs ta' spiss jipprovdu servizzi madwar l-Unjoni, l-irkupru u r-riżoluzzjoni effettivi jeħteġu kooperazzjoni fost l-awtoritajiet kompetenti u l-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni fi hdan il-kulleġġi ta' riżoluzzjoni u superviżjoni, b'mod partikolari fl-istadji preparatorji ta' rkupru u riżoluzzjoni. Dak jinkludi valutazzjoni tal-pjanijiet ta' rkupru żviluppata mis-CCP, li tikkontribwixxi għal u tikseb deċiżjoni kongunta dwar pjanijiet ta' riżoluzzjoni mfassla mill-awtorità ta' riżoluzzjoni tas-CCP, u li tindirizza kwalunkwe impediment għar-riżolvibbiltà ta' CCP.

(16) Jenhtieg li r-rizoluzzjoni tas-CCPs ssib bilanè bejn, minn naħa waħda, il-ħtieġa għal proċeduri li jikkunsidraw l-urġenza tas-sitwazzjoni u li jippermettu soluzzjonijiet effiċjenti, ġusti u fil-ħin u min-naħa l-oħra l-ħtieġa li tiġi mharsa l-istabbiltà finanzjarja fl-Istati Membri kollha fejn is-CCP tipprovdi s-servizzi tagħha. Jenhtieg li l-awtoritajiet li l-oqsma ta' kompetenza tagħhom jiġu affettwati mill-falliment ta' CCP jikkondividu l-fehmiet tagħhom fil-kulleġġ ta' rizoluzzjoni sabiex jintlaħqu dawn l-oġettivi. Dan jenhtieg li b'mod partikolari jinkludi l-kondiviżjoni tal-informazzjoni dwar it-thejjija tal-membri tal-ikklijerjar u, fejn rilevanti, il-klijenti fir-rigward ta' miżuri għall-ġestjoni, l-irkupru u r-rizoluzzjoni ta' inadempjenza potenzjali u t-trattament supervizorju tal-iskoperturi relatati fil-konfront tas-CCP. Jenhtieg li l-awtoritajiet tal-Istati Membri li l-istabbiltà finanzjarja tagħhom tista' tiġi impattata mill-falliment tas-CCP ikunu jistgħu jipparteċipaw fil-kulleġġ ta' rizoluzzjoni abbażi tal-valutazzjoni tagħhom tal-impatt li r-rizoluzzjoni tas-CCP jista' jkollha fuq l-istabbiltà finanzjarja tal-Istat Membru rispettiv tagħhom. Jenhtieg li l-Istati Membri jkollhom il-possibbiltà li jkunu rappreżentati fil-kulleġġ ta' rizoluzzjoni mill-awtoritajiet kompetenti u ta' rizoluzzjoni tal-membri tal-ikklijerjar. Jenhtieg li l-Istati Membri li mhumiex rappreżentati mill-awtoritajiet tal-membri tal-ikklijerjar ikunu jistgħu jieħdu sehem billi jagħzlu bejn parteċipazzjoni fil-kulleġġ tal-awtorità kompetenti tal-klijenti ta' membri tal-ikklijerjar u tal-awtorità ta' rizoluzzjoni tal-klijenti ta' membri tal-ikklijerjar. Jenhtieg li l-awtoritajiet jipprovdu ġustifikazzjoni xierqa għall-parteeċipazzjoni tagħhom, abbażi tal-analiżi tagħhom tal-impatt negattiv li r-rizoluzzjoni tas-CCP jista' jkollha fuq l-Istati Membri tagħhom, lill-awtorità ta' rizoluzzjoni tas-CCP. Bl-istess mod, sabiex jiġi żgurat skambju regolari ta' fehmiet u koordinazzjoni mal-awtoritajiet ta' pajjiżi terzi rilevanti, jenhtieg li dawn jiġu mistiedna jipparteċipaw fil-kulleġġ ta' rizoluzzjoni bħala osservaturi, fejn neċessarju. Jenhtieg li l-awtoritajiet jikkunsidraw dejjem l-impatt tad-deċiżjonijiet tagħhom fuq l-istabbiltà finanzjarja fl-Istati Membri fejn l-operazzjonijiet tas-CCP ikunu kruċjali jew importanti għas-swieq finanzjarji lokali, inkluż fejn ikunu jinsabu l-membri tal-ikklijerjar u, meta l-informazzjoni rilevanti tkun disponibbli, fejn ikunu jinsabu l-klijenti tagħhom u fejn ikunu stabbiliti ċentri tan-negożjar u l-infrastrutturi tas-suq finanzjarju konnessi, inkluż CCPs interoperabbli.

(18) Sabiex il-falliment potenzjali ta' CCP jiġi indirizzat b'mod proporzjonat u effettiv, jenhtieg li l-awtoritajiet jikkunsidraw għadd ta' fatturi meta jeżerċitaw is-setgħat ta' rkupru u rizoluzzjoni tagħhom, bħan-natura tan-negożju tas-CCP, l-istruttura legali u organizzazzjonali, il-forma ġuridika, il-profil tar-riskju, id-daqs, l-istatus ġuridiku, is-sostitwibbiltà u l-interkonnnettività tagħha mas-sistema finanzjarja. Jenhtieg li l-awtoritajiet jikkunsidraw ukoll jekk hux probabbli li l-falliment u l-istralè sussegwenti tagħha skont proċedimenti normali ta' insolvenza jkollhom effett negattiv sinifikanti fuq is-swieq finanzjarji, fuq istituzzjonijiet finanzjarji oħrajn jew fuq l-ekonomija iġenerali.

(19) Sabiex jittrattaw b'mod effiċjenti mas-CCPs li jkunu qeghdin ifallu, jenħtieg li l-awtoritajiet ikollhom is-setgħa li jimponu miżuri preparatorji fuq is-CCPs. Jenħtieg li jiġi stabbilit standard minimu fir-rigward tal-kontenut u l-informazzjoni li għandhom jiġu inklużi fil-pjanijiet ta' rkupru sabiex ikun żgurat li s-CCPs kollha fl-Unjoni jkollhom pjanijiet dettaljati biżżejjed għall-irkupru f'każ li jiffaċċjaw diffikultà finanzjarja. Jenħtieg li tali pjanijiet jikkontemplaw firxa xierqa ta' xenarji, li jipprevedu kemm stress sistemiku kif ukoll speċifiku għas-CCP, li jipperikola l-vijabbiltà tagħha, filwaqt li jittiehed kont ukoll tal-impatt potenzjali ta' kontagġju fi kriżi, kemm domestiku kif ukoll transfruntier. Jenħtieg li x-xenarji jkunu aktar severi minn dawk użati għall-finijiet ta' ttestjar ta' stress regolari skont l-Artikolu 49 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012, filwaqt li jibqgħu plawżibbli. Jenħtieg li l-pjanijiet ikopru firxa wiesgħa ta' xenarji inkluż xenarji li jirriżultaw minn każijiet ta' inadempjenza, każijiet mhux inadempjenti u taħlita tat-tnejn; u jenħtieg li jinkludu arrangamenti komprensivi għall-istabbiliment mill-ġdid ta' valur kontabilistiku rikonċiljat, għall-allokkazzjoni shiħa ta' telf li jirriżulta minn inadempjenza ta' membru tal-ikklijar, u assorbiment adegwat għat-tipi l-oħra kollha ta' telf. Jenħtieg li l-pjanijiet ta' rkupru jiddistingwu bejn it-tipi differenti ta' każijiet mhux inadempjenti. Jenħtieg li l-pjan ta' rkupru jagħmel parti mir-regoli operattivi tas-CCP maqbula kuntrattwalment mal-membri tal-ikklijar. Jenħtieg li dawk ir-regoli operattivi jinkludu wkoll dispożizzjonijiet li jiżguraw l-infurzabbiltà tal-miżuri ta' rkupru deskritti fil-pjan fix-xenarji kollha. Jenħtieg li l-pjanijiet ta' rkupru ma jassumux l-aċċess għal għajjnuna finanzjarja pubblika straordinarja jew jesponu lill-kontribwenti għar-riskju tat-telf.

(20) Jenħtieg li s-CCPs ikunu rikjesti jfasslu u jirrevedu u jaġġornaw regolament il-pjanijiet ta' rkupru tagħhom. F'dan il-kuntest, jenħtieg li l-fażi ta' rkupru tibda meta jkun hemm deterjorament sinifikanti tas-sitwazzjoni finanzjarja tas-CCP jew riskju ta' ksur tar-rekwiżiti kapitali u prudenzjali tagħha skont ir-Regolament (UE) 648/2012 li jista' jwassal għall-ksur tar-rekwiżiti ta' awtorizzazzjoni tagħha li jkun jiġġustifika l-irtirar tal-awtorizzazzjoni tagħha skont ir-Regolament (UE) Nru 648/2012. Jenħtieg li dan jiġi indikat fir-rigward ta' qafas ta' indikaturi kwalitattivi jew kwantitattivi inklużi fil-pjan ta' rkupru.

(20a) Sabiex jinholqu incentivi sodi ex-ante u tiġi żgurata allokkazzjoni ġusta tat-telf, jenħtieġ li l-pjanijiet ta' rkupru jiżguraw li l-użu ta' għodod ta' rkupru jibbilanċjaw b'mod xieraq l-allokkazzjoni tat-telf bejn is-CCPs, il-membri tal-ikklerjar u, fejn applikabbli, il-klijenti tagħhom. Bħala prinċipju ġenerali, jenħtieġ li t-telf fl-irkupru jitqassam bejn is-CCPs, il-membri tal-ikklerjar, u, fejn applikabbli, il-klijenti tagħhom bħala funzjoni tar-responsabbiltà tagħhom għar-riskju ttrasferit lis-CCP u l-kapaċità tagħhom li jikkontrollaw u jimmaniġġaw tali riskji. Jenħtieġ li l-pjanijiet ta' rkupru jiżguraw li l-kapital tas-CCP ikun espost għal telf ikkawżat kemm minn eventi ta' inadempjenza kif ukoll ta' nuqqas ta' inadempjenza, qabel ma t-telf jiġi allokat lill-membri tal-ikklerjar. Bħala incentiv għal ġestjoni xierqa tar-riskju u għal tnaqqis ulterjuri tar-riskji ta' telf għall-kontribwenti, jenħtieġ li s-CCP tuża proporzjon mir-riżorsi proprji dedikati prefinanzjati tagħha, imsemmija fl-Artikolu 43 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012, li jistgħu jinkludu kwalunkwe kapital li jkollha flimkien mar-rekwiżiti tal-kapital minimu tagħha, biex tkun f'konformità mal-livell limitu ta' notifika msemmi fl-Att Delegat adottat abbażi tal-Artikolu 16(3) tar-Regolament (UE) 648/2012, bħala miżura ta' rkupru qabel ma tirrikorri għal miżuri ta' rkupru oħra li jirrikjedu kontribuzzjonijiet finanzjarji mill-membri tal-ikklerjar. Dan l-ammont addizzjonali ta' riżorsi proprji dedikati prefinanzjati, li huma distinti mir-riżorsi proprji prefinanzjati msemmija fl-Artikolu 45(4) tar-Regolament (UE) 648/2012, jenħtieġ li ma jkunx inqas minn 10 % u lanqas oġhla minn 25 % tar-rekwiżiti ta' kapital ibbażat fuq ir-riskju kkalkulati f'konformità mal-Artikolu 16(2) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012 irrispettivament minn jekk dawn ir-rekwiżiti humiex inqas jew oġhla mill-kapital inizjali msemmi fl-Artikolu 16(1) ta' dak ir-Regolament.

Jenħtieġ li r-rekwiżit li jkun hemm impenn kuntrattwali minimu għas-sejha għal flus għal irkupru la jaffettwa d-dritt tas-CCP li tintroduċi impenji kuntrattwali oġhla għas-sejhiet għal flus għal irkupru fir-regoli tagħha u lanqas il-ġestjoni tar-riskju tas-CCP.

(21) Jenħtieġ li s-CCP tippreżenta l-pjan ta' rkupru tagħha lill-awtorità kompetenti li jenħtieġ li tibgħat il-pjan mingħajr dewmien bla bżonn lill-kulleġġ superviżorju, stabbilit skont ir-Regolament (UE) Nru 648/2012, għal valutazzjoni shiha, li għandha ssir permezz ta' deċiżjoni kongunta tal-kulleġġ. Jenħtieġ li l-valutazzjoni tiddetermina jekk il-pjan huwiex komprensiv u jekk il-vijabbiltà tas-CCP tistax tiġi restawrata fil-hin, inkluż f'perijodi ta' stress finanzjarju serju.

(22) Jenħtieg li l-pjanijiet ta' rkupru jistabbilixxu b'mod komprensiv l-azzjonijiet li s-CCP tieħu sabiex tindirizza kwalunkwe obbligu pendenti mhux rikonciljat, telf mhux kopert, nuqqas ta' likwidità, jew inadegwatezza tal-kapital, kif ukoll l-azzjonijiet għar-rikostituzzjoni ta' kwalunkwe riżorsi finanzjarji prefinanzjati eżawriti arrangamenti ta' likwidità sabiex tigi restawrata l-vijabbiltà tas-CCP u l-abbiltà tagħha li tkompli tissodisfa r-rekwiżiti tagħha għall-awtorizzazzjoni. Jenħtieg li s-setgħa tal-awtorità ta' riżoluzzjoni li tapplika sejha għal flus għal riżoluzzjoni la taffettwa d-dritt tas-CCP li tintroduci sejhiet għal flus għal irkupru fir-regoli tagħha lil hinn mill-impenn kuntrattwali obligatorju minimu speċifikat f'dan ir-Regolament u lanqas il-ġestjoni tar-riskju tas-CCP.

(22b) Jenħtieg li l-pjanijiet ta' rkupru jqisu ukoll l-attakki ċibernetiċi li jistgħu jwasslu għal deterjorament sinifikanti tas-sitwazzjoni finanzjarja tas-CCP jew għal riskju ta' ksur tar-rekwiżiti prudenzjali skont ir-Regolament (UE) Nru 648/2012.

(23) Jenħtieg li s-CCPs jiżguraw li l-pjan ta' rkupru tagħhom ikun bilanċjat u mhux diskriminatorju f'termini tal-impatt tiegħu u l-inċentivi li johloq. Jenħtieg li jkunu proporzjonati l-effetti tal-mizuri ta' rkupru fuq il-membri tal-ikklerjar u, fejn tkun disponibbli l-informazzjoni rilevanti, il-klijenti tagħhom, u fuq is-sistema finanzjarja tal-Unjoni jew ta' wiehed mill-Istati Membri tagħha b'mod aktar wiesa'. B'mod partikolari, f'konformità mar-Regolament (UE) Nru 648/2012, jenħtieg li s-CCPs jiżguraw li l-membri tal-ikklerjar tagħhom ikollhom skoperturi limitati għas-CCP. Jenħtieg li s-CCPs jiżguraw li l-partijiet ikkonċernati rilevanti kollha jiġu involuti fit-tfassil tal-pjan ta' rkupru permezz tal-involvement tagħhom fil-kumitat tar-riskju tas-CCP, skont il-każ kif ikun, u jkunu kkonsultati kif xieraq. Billi l-opinjoni jistgħu jkunu mistennija li jvarjaw fost il-partijiet ikkonċernati, jenħtieg li s-CCPs jistabbilixxu proċessi ċari li jiġġestixxu d-diversità tal-fehmiet tal-partijiet ikkonċernati kif ukoll kwalunkwe kunflitt ta' interess bejn dawk il-partijiet ikkonċernati u s-CCP.

(23a) Azzjonijiet ta' rkupru u rizzoluzzjoni jistgħu jaffettwaw indirettament lill-klijenti u lill-klijenti indiretti li ma jkunux kredituri tas-CCP, sa fejn l-ispejjeż ta' rkupru u rizzoluzzjoni jkunu għaddew għand dawk il-klijenti u klijenti indiretti skont l-arranġamenti kuntrattwali applikabbli. Għalhekk, jenhtieg li l-impatt ta' xenarju ta' rkupru u rizzoluzzjoni ta' CCP fuq il-klijenti u l-klijenti indiretti jkun indirizzat ukoll permezz tal-istess arranġamenti kuntrattwali mal-membri tal-ikklerjar u l-klijenti li jipprovduhom servizzi tal-ikklerjar. Dan jista' jinkiseb billi jiġi żgurat li jekk l-arranġamenti kuntrattwali jippermettu li l-membri tal-ikklerjar jgħaddu lill-klijenti tagħhom il-konsegwenzi negattivi tal-ghodod ta' rizzoluzzjoni, dawk l-arranġamenti kuntrattwali jinkludu wkoll, fuq bażi ekwivalenti u proporzjonata, id-dritt tal-klijenti għal kwalunkwe kumpens li l-membri tal-ikklerjar jirċievu mis-CCP jew kwalunkwe ekwivalenti fi flus kontanti ta' tali kumpens jew kwalunkwe proċediment li jirċievu wara pretensjoni li lebda kreditur ma jmur aghar, sa fejn dawn jirrelataw ma' pożizzjonijiet tal-klijenti. Jenhtieg li tali dispożizzjonijiet japplikaw ukoll għall-arranġamenti kuntrattwali minn klijenti u klijenti indiretti li joffru servizzi tal-ikklerjar indirett lill-klijenti tagħhom.

(24) Bil-ħsieb tan-natura globali tas-swieq servuti mis-CCPs, biex jiġi żgurat li s-CCP tkun tista' tapplika l-opzjonijiet ta' rkupru fejn ikun neċessarju għal kuntratti jew assi rregolati mil-liġi ta' pajjiż terz jew għal entitajiet ibbażati f'pajjiżi terzi, jenhtieg li r-regoli operattivi tas-CCP ikunu jinkludu dispożizzjonijiet kuntrattwali għal dak l-iskop.

(25) Meta CCP ma tippreżentax pjan ta' rkupru adegwat, jenhtieg li l-awtoritajiet kompetenti jkunu jistgħu jeżiġu li s-CCP tiegħu l-mizuri neċessarji biex tirrimedja n-nuqqasijiet materjali tal-pjan sabiex issaħħah in-negozju tas-CCP u tiżgura li s-CCP tkun tista' talloka t-telf, tirrestawra l-kapital tagħha u, meta rilevanti, terġa' tirrikoncilja l-valur kontabilistiku tagħha f'każ ta' falliment. Jenhtieg li dik is-setgħa tippermetti li l-awtoritajiet kompetenti jieħdu azzjoni preventiva sa fejn neċessarju biex jiġi indirizzat kwalunkwe nuqqas u għaldaqstant biex jintlaħqu l-oġettivi tal-istabbiltà finanzjarja.

(25a) Fil-każijiet eċċezzjonali ta' haircutting tal-gwadanji tal-margni ta' varjazzjoni wara event mhux inadempjenti u jekk jirnexxi l-irkupru, jenhtieg li l-awtorità kompetenti tkun tista' tirrikjedi li s-CCP tirrikumpensa lill-membri tal-ikklerjar tagħha b'mod proporzjonat għat-telf tagħhom lil hinn mill-impenji kuntrattwali tagħhom, permezz ta' pagamenti fi flus kontanti jew, fejn xieraq, tirrikjedi li s-CCP toħroġ strumenti ta' sjieda fi profitti futuri tas-CCP.

(26)L-ippjanar tar-riżoluzzjoni huwa komponent essenzjali ta' riżoluzzjoni effettiva. Jenħtieg li l-pjanijiet jitfasslu mill-awtorità ta' riżoluzzjoni tas-CCP u jiġu maqbula b'mod kongunt fil-kulleġġ ta' riżoluzzjoni. Jenħtieg li l-pjanijiet ikopru firxa wiesgħa ta' xenarji, jiddistingwu xenarji li jirriżultaw minn każijiet ta' inadempjenza, każijiet mhux inadempjenti u tahlita tat-tnejn, kif ukoll tipi differenti ta' każijiet mhux inadempjenti. Jenħtieg li l-awtoritajiet ikollhom l-informazzjoni kollha neċessarja biex jidentifikaw u jiżguraw il-kontinwazzjoni tal-funzjonijiet kruċjali. Madankollu, jenħtieg li l-kontenut ta' pjan ta' riżoluzzjoni jkun adegwat għall-attivitajiet tas-CCP u t-tipi ta' prodotti kklerjati minnha u bbażat, fost l-oħrajn, fuq l-informazzjoni pprovduta minnha. Sabiex jiġi ffaċilitat l-infurzar ta' sejhiet għal flus għal riżoluzzjoni u tat-tnaqqis tal-ammont ta' kwalunkwe gwadann pagabbli lil membru tal-ikklijar mhux inadempjenti f'riżoluzzjoni, jenħtieg li referenza għas-setgħa tal-awtorità ta' riżoluzzjoni li tirrikjedi tali sejhiet għal flus għal riżoluzzjoni u tali tnaqqis tiġi inkluża fir-regoli operattivi tas-CCP. Fejn meħtieg, ir-regoli operattivi tas-CCP li huma maqbula kuntrattwalment mal-membri tal-ikklijar jenħtieg li jkun fihom dispożizzjonijiet li jiżguraw l-infurzabbiltà ta' miżuri oħra ta' riżoluzzjoni mill-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni.

(27)Jenħtieg li l-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni jkollhom, abbażi tal-valutazzjoni tar-riżolvibbiltà, is-setgħa li jeżiġu bidliet fl-istruttura legali jew operazzjonali u l-organizzazzjoni tas-CCPs direttament jew indirettament permezz tal-awtorità kompetenti, li jieħdu l-miżuri neċessarji u proporzjonati biex jitnaqqsu jew jitneħħew l-impedimenti materjali għall-użu tal-ghodod ta' riżoluzzjoni u li jiżguraw ir-riżolvibbiltà tal-entitajiet ikkonċernati. Filwaqt li tiegħu kont tal-istruttura differenti tal-gruppi li jappartjenu għalihom is-CCPs, id-differenzi fl-istrutturi meta mqabbla ma' gruppi bankarji, u l-oqfsa regolatorji differenti li japplikaw għal entitajiet individwali fi hdan tali gruppi, jenħtieg li l-awtorità ta' riżoluzzjoni tas-CCP, f'konsultazzjoni mal-awtorità kompetenti tas-CCP, tkun tista' tivvaluta jekk l-infurzar ta' bidliet fl-istrutturi legali jew operazzjonali tas-CCP jew ta' kwalunkwe entità ta' grupp direttament jew indirettament taħt il-kontroll tagħha jinvolvi bidliet fl-istrutturi tal-grupp li jappartjeni fih is-CCP li jistgħu jwasslu għal kwistjonijiet ta' sfida legali jew kwistjonijiet ta' infurzabbiltà, skont iċ-ċirkostanzi legali speċifiċi li japplikaw. Jenħtieg li l-awtorità ta' riżoluzzjoni, meta tivvaluta kif tneħħi tali impedimenti għal riżoluzzjoni, tkun tista' tissuggerixxi sett differenti ta' miżuri ta' riżolvibbiltà dwar il-ħtieġa ta' bidliet għall-istrutturi legali jew operazzjonali tal-grupp, jekk l-użu ta' tali miżuri alternattivi jneħħi l-impedimenti għal riżoluzzjoni b'mod ekwivalenti.

(28) Il-pjanijiet ta' riżoluzzjoni u l-valutazzjonijiet tar-riżolvibbiltà jikkostitwixxu oqsma fejn il-kunsiderazzjonijiet superviżorji ta' kuljum ikunu ssuperati mill-ħtieġa li jiġu ffaċilitati u żgurati azzjonijiet ta' ristrutturar rapidi sabiex jiġu garantiti l-funzjonijiet kruċjali ta' CCP u tiġi ssalvagwardjata l-istabbiltà finanzjarja. Fil-każ ta' nuqqas ta' qbil bejn il-membri differenti tal-kulleġġ ta' riżoluzzjoni dwar deċiżjonijiet li jridu jittiehdu fir-rigward tal-pjan ta' riżoluzzjoni tas-CCP, il-valutazzjoni tar-riżolvibbiltà tas-CCP u d-deċiżjoni li jitneħħa kwalunkwe impediment għalihom, jenħtieġ li l-ESMA taqdi rwol ta' medjazzjoni f'konformità mal-Artikolu 19 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010. Madankollu, jenħtieġ li din il-medjazzjoni vinkolanti mill-ESMA tithejja għall-kunsiderazzjoni tagħha minn kumitat intern tal-ESMA, fid-dawl tal-kompetenzi tal-membri tal-ESMA li jiżguraw l-istabbiltà finanzjarja u li jissorveljaw lill-membri tal-ikklijar f'diversi Stati Membri. Jenħtieġ li ċerti awtoritajiet kompetenti skont ir-Regolament tal-EBA jiġu mistiedna jipparteċipaw bħala osservaturi f'dak il-kumitat intern tal-ESMA fid-dawl tal-fatt li dawn l-awtoritajiet iwettqu kompiti simili skont id-Direttiva 2014/59/UE. Jenħtieġ li din il-medjazzjoni vinkolanti ma tipprekludix medjazzjoni mhux vinkolanti f'konformità mal-Artikolu 31 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 f'każijiet oħrajn. F'konformità mal-Artikolu 38 ta' dak ir-Regolament, din il-medjazzjoni vinkolanti ma tistax taffettwa r-responsabbiltajiet fiskali tal-Istati Membri.

(29) Jista' jkun neċessarju li l-pjan ta' rkupru tas-CCP jistabbilixxi l-kondizzjonijiet li taħthom jista' jiskatta l-għoti ta' ftehimiet ta' appoġġ finanzjarju kuntrattwalment vinkolanti possibbli, garanziji jew forom oħrajn ta' appoġġ operazzjonali minn impriża omm jew entità oħra ta' grupp lil CCP fi hdan l-istess grupp. It-trasparenza dwar dawn l-arranġamenti timmitiga r-riskji għal-likwidità u għas-solvenza tal-entità tal-grupp li tipprovdi appoġġ lil CCP li tkun qed tiffaċċa diffikultà finanzjarja. Għaldaqstant, jenħtieġ li kwalunkwe bidla f'dawn l-arranġamenti li taffettwa l-kwalità u n-natura ta' dan l-appoġġ tal-grupp titqies bħala bidla materjali għall-fini tar-rieżami tal-pjan ta' rkupru.

(30) Minhabba s-sensittività tal-informazzjoni li tinsab fil-pjanijiet ta' rkupru u riżoluzzjoni, jeħtieġ li dawk il-pjanijiet ikunu soġġetti għal dispożizzjonijiet xierqa dwar il-kunfidenzjalità.

(31) Jenħtieġ li l-awtoritajiet kompetenti jibagħtu l-pjanijiet ta' rkupru u kwalunkwe bidla fihom lill-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni rilevanti, u li dawn tal-aħħar jibagħtu l-pjanijiet ta' riżoluzzjoni u kwalunkwe bidla fihom lill-awtoritajiet kompetenti, sabiex b'mod permanenti kull awtorità rilevanti tibqa' tinzamm infurmata b'mod shih.

(32) Sabiex tiġi ppreservata l-istabbiltà finanzjarja, huwa neċessarju li l-awtoritajiet kompetenti jkunu jistgħu jirrimedjaw id-deterjorament tas-sitwazzjoni ekonomika u finanzjarja ta' CCP qabel ma dik is-CCP tilhaq punt li fih l-awtoritajiet ma jkollhom ebda alternattiva oħra għajr li jirrizolvuha jew li jidderieġu lis-CCP sabiex tbiddel triqitha meta l-azzjonijiet tagħha jistgħu jkunu ta' detriment għall-istabbiltà finanzjarja globali. Għalhekk, l-awtoritajiet kompetenti jenħtieġ li jingħataw setgħat ta' intervent bikri sabiex jevitaw jew jimminimizzaw l-effetti negattivi fuq l-istabbiltà finanzjarja jew fl-interessi tal-klijenti li jistgħu jirriżultaw mill-implimentazzjoni ta' ċerti miżuri mis-CCP. Jenħtieġ li l-awtoritajiet kompetenti jingħataw setgħat ta' intervent bikri b'mod addizzjonali għas-setgħat tagħhom previsti fil-liġi nazzjonali tal-Istati Membri jew skont ir-Regolament (UE) Nru 648/2012 għal ċirkostanzi għajr dawk meqjusa bħala intervent bikri. Id-drittijiet ta' intervent bikri għandhom jinkludu s-setgħa li jipprojbixxu jew jillimitaw kemm jista' jkun kwalunkwe remunerazzjoni ta' ekwità u strumenti ttrattati ta' ekwità mingħajr ma jkun ikkawżat event ta' inadempjenza, inkluż il-pagamenti tad-dividendi u riakkwisti min-naħa tas-CCP, u jistgħu jillimitaw, jipprojbixxu jew jiffriżaw kwalunkwe pagament ta' remunerazzjoni varjabbli kif definit mill-politika ta' remunerazzjoni tas-CCP skont l-Artikolu 26(5) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012, benefiċċji pensjonistiċi diskrezzjonarji jew indenizzi għat-terminazzjoni tal-impjeg lill-manigment superjuri kif definit fir-Regolament (UE) Nru 648/2012.

(32a) Fil-qafas ta' setgħat ta' intervent bikri, u skont id-dispożizzjonijiet rilevanti skont il-liġi nazzjonali, l-awtorità kompetenti tista' taħtar amministratur temporanju, biex jissostitwixxi jew biex jaħdem b'mod temporanju mal-bord u mal-manigment superjuri tas-CCP. Jenħtieġ li l-kompitu tal-amministratur temporanju jkun li jeżerċita kwalunkwe setgħa kkonferita lilu, soġġett għal kwalunkwe kondizzjoni imposta fuqu mal-ħatra tiegħu, bil-ħsieb li jippromwovi soluzzjonijiet biex jindirizzaw is-sitwazzjoni finanzjarja tas-CCP. Jenħtieġ li l-ħatra ta' amministratur temporanju ma tinterferixxi bla bżonn mad-drittijiet tal-azzjonisti jew is-sidien jew obbligi proċedurali stabbiliti skont il-liġi tal-kumpaniji tal-Unjoni jew nazzjonali u għandha tirrispetta l-obbligi internazzjonali tal-Unjoni jew l-Istati Membri marbuta mal-protezzjoni tal-investment.

(33)Matul il-fażijiet ta' rkupru u intervent bikri, jenħtieg li l-azzjonisti jibqgħu jgawdu d-drittijiet tagħhom b'mod sħiħ. Huma jitilfu tali drittijiet ladarba s-CCP tkun tpoġġiet taħt riżoluzzjoni. Kwalunkwe remunerazzjoni ta' ekwità u strumenti ttrattati bhala ekwità, inkluż id-distribuzzjoni ta' dividendi u r-riakkwist mis-CCP, jenħtieg li tkun ristretta jew ipprojbata fl-irkupru, bl-aktar mod sħiħ possibbli mingħajr ma tiskatta event ta' inadempjenza. Jenħtieg li t-titolari ta' ekwità ta' CCP jassorbu t-telf l-ewwel f'riżoluzzjoni b'mod li jimminimizza r-riskju ta' kontestazzjoni legali minnhom meta dan it-telf ikun akbar mit-telf li kienu jgarrbu fi proċedimenti normali ta' insolvenza (il-prinċipju li l-ebda kreditur ma jmur aghar). Jenħtieg li awtorità ta' riżoluzzjoni tkun tista' tiddevja mill-prinċipju li l-ebda kreditur ma jmur aghar meta tapplika għodda ta' valwazzjoni negattiva u ta' konverżjoni. Madankollu, azzjonist jew kreditur li jgarrab telf akbar milli kien iġarrab fi proċedimenti normali ta' insolvenza jkun intitolat għall-pagament tad-differenza.

(34)Jenħtieg li l-qafas tar-riżoluzzjoni jipprevedi d-dhul fil-hin f'riżoluzzjoni qabel ma CCP tkun insolventi. Jenħtieg li CCP titqies bhala li qed tfalli jew li x'aktarx ser tfalli meta tikser jew x'aktarx li fil-futur qrib ser tikser ir-rekwiziti għall-kontinwazzjoni tal-awtorizzazzjoni, meta l-irkupru tagħha jkun naqas milli jirrestawra l-vijabbiltà tagħha, meta s-CCP ma tkunx tista' jew x'aktarx ma tkunx tista' tipprovdi funzjoni kruċjali, meta l-assi tas-CCP jkunu jew x'aktarx li fil-futur qrib ser ikunu inqas mill-obbligazzjonijiet tagħha, meta s-CCP ma tkunx tista' jew x'aktarx li fil-futur qrib ma tkunx tista' thallas id-djun tagħha hekk kif isiru dovuti, jew meta s-CCP tkun teħtieg għajnuna finanzjarja pubblika straordinarja. Madankollu, il-fatt li CCP ma tikkonformax mar-rekwiziti kollha għall-awtorizzazzjoni jenħtieg li minnu nnifsu ma jiġġustifikax id-dhul f'riżoluzzjoni.

(35)Jenħtieg li l-forniment ta' assistenza ta' likwidità f'emergenza minn bank ċentrali – meta din il-facilità tkun disponibbli – ma tkunx kondizzjoni li turi li CCP ma tistax jew, fil-futur qrib, mhux ser tkun tista' thallas l-obbligazzjonijiet tagħha hekk kif dawn isiru dovuti. Sabiex tiġi ppreservata l-istabbiltà finanzjarja, b'mod partikolari fil-każ ta' skarsezza ta' likwidità sistemika, jenħtieg li l-garanziji tal-Istat fuq facilitajiet ta' likwidità pprovdu minn bank ċentrali jew il-garanziji tal-Istat ta' obbligazzjonijiet maħruġa godda biex jiġi rimedjat tfixkil serju fl-ekonomija ta' Stat Membru ma jiskattawx qafas ta' riżoluzzjoni, dment li jiġu ssodisfati għadd ta' kondizzjonijiet.

(35a) Membri tas-SEBC, korpi ohra tal-Istati Membri li jwettqu funzjonijiet simili, korpi pubbliċi ohra tal-Unjoni inkarigati mill-ġestjoni tad-dejn pubbliku, jew li jintervjenu fiha, u l-Bank għall-Flasijiet Internazzjonali kif ukoll entitajiet ohra elenkati fl-Artikolu 1(4) u 1(5) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012 jaġixxu fil-kapaċità ta' membru tal-ikklijar f'konnessjoni mal-operazzjonijiet tagħhom. Jenhtieg li l-ghodod ta' allokazżjoni tat-telf previsti fil-pjan ta' rkupru tas-CCPs ma japplikawx għal dawk l-entitajiet. Bl-istess mod, jenhtieg li l-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni ma jużawx għodod ta' allokazżjoni tat-telf fir-rigward ta' dawk l-entitajiet, sabiex jevitaw l-esponiment tal-flus pubbliċi.

(36) Meta CCP tissodisfa l-kondizzjonijiet għar-riżoluzzjoni, jenhtieg li l-awtorità ta' riżoluzzjoni tas-CCP ikollha għad-dispożizzjoni tagħha sett armonizzat ta' għodod u setgħat ta' riżoluzzjoni. Jenhtieg li dawn jippermettu li l-awtorità ta' riżoluzzjoni tindirizza xenarji kkawżati kemm minn każijiet ta' inadempjenza kif ukoll minn każijiet mhux inadempjenti, jew taħlita tat-tnejn. Jenhtieg li l-eżerċitar tagħhom ikun soġġett għal kondizzjonijiet, objettivi u prinċipji generali komuni. B'mod partikolari, jenhtieg li l-użu ta' dawn l-ghodod jew setgħat ma jaffettwax ir-riżoluzzjoni effettiva ta' gruppi transfruntiera.

(37) Jenhtieg li l-objettivi primarji tar-riżoluzzjoni jkunu li jiżguraw il-kontinwità ta' funzjonijiet kritiċi, li jevitaw l-effetti negattivi fuq l-istabbiltà finanzjarja, u li jipproteġu l-fondi pubbliċi.

(38) Jenhtieg li jinżammu l-funzjonijiet kruċjali ta' CCP li tkun qed tfalli, għalkemm ristrutturati fejn xieraq b'bidliet fil-manigment, permezz tal-użu ta' għodod ta' riżoluzzjoni u, sal-aktar punt possibbli, bl-użu ta' fondi privati u mingħajr dipendenza fuq għajnuna finanzjarja pubblika straordinarja. Dan l-objettiv jista' jinkiseb bl-allokazżjoni ta' telf pendenti u billi s-CCP tistabbilixxi mill-ġdid valur kontabilistiku rikonċiljat permezz tal-użu tal-ghodod ta' allokazżjoni tal-pożizzjonijiet u t-telf fil-każ ta' telf minħabba inadempjenza, jew, fil-każ ta' telf mhux inadempjenti, permezz ta' valwazzjoni negattiva u ta' konverżjoni f'ekwità ta' obligazzjonijiet mhux garantiti għall-assorbiment tat-telf u r-rikapitalizzazzjoni tas-CCP. Sabiex tiġi evitata l-htieġa għall-użu ta' għodod ta' stabbilizzazzjoni tal-gvern, jenhtieg li l-awtorità ta' riżoluzzjoni tkun tista' tuża s-sejha għal flus għal riżoluzzjoni anki wara event mhux inadempjenti. CCP jew servizz speċifiku tal-ikklijar jistgħu jinbiegħu lil, jew jiġu amalgamati ma', CCP solventi ta' parti terza li tkun kapaċi twettaq u tamministra l-attivitajiet tal-ikklijar trasferiti. Skont l-objettiv taż-żamma ta' funzjonijiet

kritiċi tas-CCP u qabel ma jittieħdu l-azzjonijiet deskritti hawn fuq, jenħtieġ li l-awtorità tar-riżoluzzjoni tinforza b'mod ġenerali kwalunkwe obbligu kuntrattwali eżistenti u pendenti lejn is-CCP skont kif dawn jissejħu fir-regoli operattivi tagħha, inkluż b'mod partikolari kwalunkwe obbligu kuntrattwali minn membri tal-ikklijar biex jissodisfaw sejhiet għal flus għal irkupru jew jieħdu pożizzjonijiet ta' membri tal-ikklijar inadempjenti, sew jekk permezz ta' rkant jew mod ieħor maqbul fir-regoli operattivi tas-CCP, kif ukoll kwalunkwe obbligu kuntrattwali eżistenti u pendenti li jimpenja l-partijiet għajr il-membri tal-ikklijar għal kwalunkwe forma ta' appoġġ finanzjarju.

(39) Hija neċessarja azzjoni rapida u deċiżiva biex tiġi sostnuta l-fiducja fis-suq u jiġi mminimizzat il-kontaġġju. Ladarba l-kondizzjonijiet għar-riżoluzzjoni jkunu ġew issodisfati, jenħtieġ li l-awtorità ta' riżoluzzjoni tas-CCP ma ddumx biex tieħu azzjoni ta' riżoluzzjoni xierqa u kkoordinata fl-interess pubbliku. Il-falliment ta' CCP jista' jseħħ taħt ċirkostanzi li jkunu jirrikjedu reazzjoni immedjata mill-awtorità ta' riżoluzzjoni rilevanti. Għalhekk, jenħtieġ li dik l-awtorità tkun tista' tieħu azzjoni ta' riżoluzzjoni minkejja l-eżerċitar ta' miżuri ta' rkupru mis-CCP jew mingħajr ma jiġi impost obbligu li l-ewwel jintużaw is-setgħat ta' intervent bikri.

(40) Meta tieħu azzjonijiet ta' riżoluzzjoni, l-awtorità tar-riżoluzzjoni tas-CCP għandha tieħu inkonsiderazzjoni u ssegwi l-miżuri previsti fil-pjanijiet ta' riżoluzzjoni mfassla fil-kulleġġ ta' riżoluzzjoni, sakemm l-awtorità tar-riżoluzzjoni ma tqisx, wara li tieħu inkonsiderazzjoni ċ-ċirkostanzi tal-każ, li l-oġġettivi ta' riżoluzzjoni ser jintlaħqu b'mod aktar effettiv billi jittieħdu azzjonijiet li mhumiex previsti fil-pjanijiet ta' riżoluzzjoni. Jenħtieġ li l-awtorità tar-riżoluzzjoni tieħu kont tal-prinċipji ġenerali tat-teħid ta' deċiżjonijiet, inkluż il-ħtieġa li jiġu bbilanċjati l-interessi ta' partijiet ikkonċernati differenti tas-CCP u li tiġi żgurata t-trasparenza fil-konfront tal-awtoritajiet tal-Istati Membri u l-involviment tagħhom fejn id-deċiżjoni jew l-azzjoni proposta jista' jkollha implikazzjonijiet fuq l-istabbiltà finanzjarja jew ir-riżorsi fiskali. B'mod partikolari, jenħtieġ li l-awtorità ta' riżoluzzjoni tinforma lill-kulleġġ ta' riżoluzzjoni dwar l-azzjonijiet ippjanati ta' riżoluzzjoni, inkluż fejn dawn l-azzjonijiet jiddevjaw mill-pjan ta' riżoluzzjoni.

(41) Jenħtieg li l-interferenza mad-drittijiet ta' proprjeta' tkun proporzjonata mar-riskju għall-istabbiltà finanzjarja. Għalhekk, jenħtieg li l-ghodod tar-risoluzzjoni jiġu applikati biss għal dawk is-CCPs li jissodisfaw il-kondizzjonijiet għar-risoluzzjoni, b'mod speċifiku fejn dan ikun neċessarju sabiex jinkiseb l-objettiv tal-istabbiltà finanzjarja fl-interess pubbliku. L-ghodod u s-setgħat ta' risoluzzjoni jistgħu jfixklu d-drittijiet tal-azzjonisti, il-kredituri, il-membri tal-ikklerjar u, fejn applikabbli, il-klijenti tal-membri tal-ikklerjar. Għalhekk, jenħtieg li l-azzjoni ta' risoluzzjoni tittiehed biss fejn meħtieg fl-interess pubbliku u jenħtieg li kwalunkwe interferenza ma' dawk id-drittijiet tkun kompatibbli mal-Karta tad-Drittijiet Fundamentali tal-Unjoni Ewropea (il-Karta).

(42) Jenħtieg li l-azzjonisti, il-membri tal-ikklerjar u kredituri oħrajn tas-CCP li jkunu affettwati ma jgħarrbux telf akbar minn dak li kienu jgħarrbu li kieku l-awtorità ta' risoluzzjoni ma ħaditx azzjoni ta' risoluzzjoni fir-rigward tas-CCP u minflok kienu jkunu soġġetti għall-obbligi pendenti applikabbli kollha skont ir-regoli dwar l-inadempjenza tas-CCP jew arrangamenti kuntrattwali oħrajn fir-regoli operattivi tagħha u s-CCP giet stralċjata fi proċedimenti normali ta' insolvenza. Fil-każ ta' trasferiment parzjali tal-assi ta' CCP taħt risoluzzjoni lil akkwirent privat jew lil CCP tranzitorja, jenħtieg li l-parti residwa tas-CCP taħt ir-risoluzzjoni tiġi stralċjata skont proċedimenti normali ta' insolvenza.

(43) Għall-fini tal-protezzjoni tad-drittijiet tal-azzjonisti, il-membri tal-ikklerjar u kredituri oħra, jenħtieg li jiġu stabbiliti obbligi ċari fir-rigward tal-valwazzjoni tal-assi u l-obbligazzjonijiet tas-CCP u l-valwazzjoni tat-trattament li kienu jirċievu l-azzjonisti, il-membri tal-ikklerjar u kredituri oħra li kieku l-awtorità ta' risoluzzjoni ma ħaditx azzjoni ta' risoluzzjoni. Jenħtieg li din il-valwazzjoni twettaq paragun bejn it-trattament li effettivament ikunu ngħataw l-azzjonisti, il-membri tal-ikklerjar u kredituri oħra fir-risoluzzjoni u t-trattament li kienu jirċievu li kieku l-awtorità ta' risoluzzjoni ma ħaditx azzjoni ta' risoluzzjoni fir-rigward tas-CCP u minflok kienu jkunu soġġetti għal obbligi pendenti possibbli skont il-pjan ta' rkupru tas-CCP jew arrangamenti oħrajn fir-regoli operattivi tagħha u s-CCP giet stralċjata fi proċedimenti normali ta' insolvenza. Billi l-użu tas-sejha għal flus għal risoluzzjoni, li jenħtieg li jiġi inkluż fil-gabra ta' regoli tas-CCP, huwa riżervat għall-awtorità ta' risoluzzjoni f'risoluzzjoni u ma jistax jintuża mis-CCP, jew amministratur jew likwidatur f'insolvenza, jenħtieg li ma jkunx parti mit-trattament li kienu jirċievu l-azzjonisti, il-membri tal-ikklerjar u kredituri oħra li kieku l-awtorità ta' risoluzzjoni ma ħaditx azzjoni ta' risoluzzjoni. Kwalunkwe użu tas-setgħa li jitnaqqas l-ammont ta' kwalunkwe gwadann

pagabbli lil membru tal-ikklijjar mhux inadempjenti mill-awtorità ta' rizzoluzzjoni li jaqbeż il-limiti kuntrattwalment maqbula għal tali tnaqqis jenħtieġ li wkoll ma jkunx parti mit-trattament li l-azzjonisti, il-membri tal-ikklijjar u kredituri oħra kienu jirċievu kieku l-awtorità tar-rizzoluzzjoni ma tkunx hadet azzjoni ta' rizzoluzzjoni. Meta l-azzjonisti, il-membri tal-ikklijjar u kredituri oħra jkunu rċeview, bi hlas jew b'kumpens għall-pretensjonijiet tagħhom, inqas mill-ammont li kienu jirċievu li kieku l-awtorità ta' rizzoluzzjoni ma haditx azzjoni ta' rizzoluzzjoni fir-rigward tas-CCP u minflok kienu jkunu soġġetti għal obbligi pendenti possibbli skont ir-regoli dwar l-inadempjenza tas-CCP jew arrangamenti kuntrattwali oħrajn fir-regoli operattivi tagħha u kieku s-CCP giet stralċjata fi proċedimenti normali ta' insolvenza, jenħtieġ li huma jkunu intitolati għall-hlas tad-differenza. Jenħtieġ li l-klijenti jiġu inkluzi biss f'dak il-paragun u jenħtieġ li jkunu intitolati biss għall-hlas ta' kwalunkwe differenza fit-trattament meta jkun hemm bażi kuntrattwali għal pretensjoni diretta mill-klijenti kontra s-CCP, li tagħmilhom kredituri tas-CCP. F'dawn il-każijiet biss, l-awtorità ta' rizzoluzzjoni tista' tikkontrolla l-impatt dirett tal-azzjonijiet tagħha. Jenħtieġ li jkun possibbli li dak il-paragun jiġi kkontestat b'mod separat mid-deċiżjoni ta' rizzoluzzjoni. Jenħtieġ li l-Istati Membri jkunu jistgħu jiddeċiedu b'mod hieles dwar il-proċedura tal-hlas ta' kwalunkwe differenza fit-trattament li tkun giet iddeterminata lill-azzjonisti, il-membri tal-ikklijjar u kredituri oħra.

(43a) Meta tintuża l-ghodda ta' allokazżjoni tat-telf li tippermetti t-tnaqqis tal-valur ta' kwalunkwe gwadann pagabbli mis-CCP lill-membri tal-ikklijjar mhux inadempjenti, jenħtieġ li l-awtorità tar-rizzoluzzjoni tiddependi fuq l-ipproċessar tal-marġini ta' varjazżjoni f'konformità mal-istruttura tal-kontijiet tas-CCP, l-operat tat-tnaqqis tal-valur ta' kwalunkwe gwadann pagabbli mis-CCP lill-membri tal-ikklijjar mhux inadempjenti f'irkupru, jekk applikabbli, u l-prinċipju li l-Ebda Kreditur ma Jmur Aghar.

(44) Bil-ghan li tiġi żgurata rizzoluzzjoni effettiva, jenħtieġ li l-proċess ta' valwazzjoni jiddetermina bl-aktar mod preċiż possibbli kwalunkwe telf li jeħtieġ jiġi allokati għas-CCP biex tistabbilixxi mill-ġdid valur kontabilistiku rikonċiljat ta' pożizzjonijiet pendenti u tissodisfa l-obbligi ta' hlas fis-sehħ. Jenħtieġ li l-valwazzjoni tal-assi u l-obbligazzjonijiet ta' CCP li tkun qed tfalli tkun ibbażata fuq suppożizzjonijiet ġusti, prudenti u realistiċi fil-mument meta jintużaw l-ghodod tar-rizzoluzzjoni. Madankollu, jenħtieġ li l-valur tal-obbligazzjonijiet ma jiġix affettwat fil-valwazzjoni mill-istat finanzjarju tas-CCP. Jenħtieġ li, għal raġunijiet ta' urġenza, ikun possibbli li l-awtoritajiet ta' rizzoluzzjoni jagħmlu valwazzjoni rapida tal-assi jew l-obbligazzjonijiet ta' CCP li tkun qed tfalli. Jenħtieġ li dik il-valwazzjoni tkun proviżorja u tapplika sakemm titwettaq valwazzjoni indipendenti.

(45)Malli s-CCP tidhol frizoluzzjoni, jenhtieg li l-awtorità ta' rizzoluzzjoni tinforza kwalunkwe obbligu kuntrattwali pendenti stabbilit fir-regoli operattivi tas-CCP, inkluži mizuri ta' rkupru pendenti, għajr fejn l-eżerċitar ta' setgħa jew għodda ta' rizzoluzzjoni oħra jkun aktar xieraq biex jiġu mitigati l-effetti negattivi għall-istabbiltà finanzjarja jew jitharsu l-funzjonijiet kruċjali tas-CCP fil-hin. Jenhtieg li l-awtorità ta' rizzoluzzjoni jkollha d-dritt, iżda mhux l-obbligu, li tinforza dawk l-obbligi kuntrattwali saħansitra wara rizzoluzzjoni ladarba r-raġunijiet għan-nuqqas ta' infurzar tagħhom ma jkunux għadhom jeżistu. Sabiex tippermetti lill-membri tal-ikklijar u partijiet rilevanti oħra jhejju għall-infurzar, jenhtieg li l-awtorità ta' rizzoluzzjoni tinnotifika lill-membri tal-ikklijar rilevanti u lil partijiet oħra minn qabel bid-deċizzjoni tagħha li tinforza l-obbligi li jkun fadal. Jenhtieg li l-perijodu ta' prenotifika jkun minn tliet sa sitt xhur. Jenhtieg li l-awtorità ta' rizzoluzzjoni tiddetermina, f'konsultazzjoni mal-awtoritajiet kompetenti u l-awtoritajiet ta' rizzoluzzjoni tal-membri tal-ikklijar affettwati u kwalunkwe parti oħra impenjati minn obbligi eżistenti u pendenti, jekk ir-raġunijiet għan-nuqqas ta' infurzar tal-obbligi kuntrattwali ma baqgħux jeżistu u jekk tinforzax l-obbligi li jkun fadal. Jekk ir-raġunijiet ikunu għadhom jeżistu, jenhtieg li l-awtorità ta' rizzoluzzjoni toqgħod lura milli tinforza dawn l-obbligi. Jenhtieg li r-rikavati mill-infurzar ittardjat tal-obbligi kuntrattwali pendenti jintużaw biex jiġu rkuprati kwalunkwe fond pubbliku użat għall-hlas ta' pretensjonijiet li joriginaw mill-applikazzjoni tal-prinċipju li l-ebda kreditur ma jmur aghar li jirriżultaw mid-deċizzjoni tal-awtorità ta' rizzoluzzjoni li toqgħod lura milli tinforza dawn l-obbligi jew l-applikazzjoni ta' kwalunkwe għodda ta' stabbilizzazzjoni tal-gvern. Jenhtieg li l-awtorità ta' rizzoluzzjoni tuża din is-setgħa ta' infurzar ittardjat biss sakemm tithares is-salvagwardja tal-prinċipju li l-ebda kreditur ma jmur aghar fir-rigward tal-parti ikkonċernata li ser tiġi soġġetta għal infurzar ittardjat. Fil-każ ta' telf minhabba inadempjenza, jenhtieg li l-awtorità ta' rizzoluzzjoni tistabilixxi mill-ġdid lis-CCP għal valur kontabilistiku rikonċiljat u talloka telf pendenti permezz tal-użu ta' għodod ta' allokkazzjoni tal-pożizzjonijiet u t-telf. Fil-każ ta' telf mhux inadempjenti, jenhtieg li t-telf jiġi assorbit minn strumenti kapitali regolatorji u jenhtieg li jiġi allokati lill-azzjonisti sal-kapaċità tagħhom permezz tal-kancellazzjoni jew it-trasferiment tal-istrumenti ta' sjieda jew inkella permezz ta' dilwizzjoni serja. Fejn dawk l-istrumenti ma jkunux biżżejjed, jenhtieg li l-awtoritajiet ta' rizzoluzzjoni jkollhom is-setgħa li jwettqu valwazzjoni negattiva ta' dejn u obligazzjonijiet mhux garantiti, f'konformità mal-klassifikazzjoni tagħhom skont il-liġi nazzjonali applikabbli fir-rigward tal-insolvenza, u jużaw l-għodda ta' allokkazzjoni tat-telf, sa fejn neċessarju mingħajr ma jipperikolaw l-istabbiltà finanzjarja ġenerali.

(46)Jekk, wara li t-telf ikun ġie assorbit u, fejn applikabbli, is-CCP tkun ġiet stabbilita mill-ġdid għal valur kontabilistiku rikonċiljat u r-rizorsi prefinanzjati tas-CCP jibqgħu eżawriti, jenħtieġ li l-awtorità ta' rizzoluzzjoni tiżgura li dawk ir-rizorsi jiġu restawrati għal-livelli neċessarji biex jintlaħqu r-rekwiziti regolatorji, jew permezz tal-eżerċitar kontinwu tal-ġhodod fir-regoli operattivi tas-CCP inkella permezz ta' azzjonijiet oħra. B'mod partikolari, jenħtieġ li l-awtoritajiet tar-rizzoluzzjoni jkollhom il-possibbiltà li jikkumpensaw lil membri tal-ikklijar mhux inadempjenti li kienu jkunu intitolati għal hlas ta' kumpens tal-ebda kreditur ma jmur aghar għall-użu ta' ġhodod ta' allokazżjoni tat-telf li jirrizulta f'telf li jeċċedi lil dak li l-membri tal-ikklijar kien ikollhom iġarrbu skont l-obbligi tagħhom taht ir-regoli operattivi tas-CCP bi strumenti ta' sjieda, strumenti ta' dejn jew strumenti li jirrikonoxxu pretensjoni fuq il-profitti futuri tas-CCP. L-awtorità ta' rizzoluzzjoni tista' tikkunsidra pereżempju s-solidità finanzjarja tas-CCP, il-kwalitajiet tal-istrumenti disponibbli għall-kumpens u s-salvagwardja tal-prinċipju li l-ebda kreditur ma jmur aghar meta tivvaluta l-ammont u l-forma ta' kumpens. Sabiex tinzamm struttura ta' incentivi adegwata, jenħtieġ li dan il-kumpens jirrifletti l-punt sa fejn membru tal-ikklijar ikun appoġġa l-irkupru tas-CCP u għaldaqstant jiehu kont ukoll tal-bqija tal-obbligi kuntrattwali pendenti tal-membri tal-ikklijar fil-konfront ta' dik is-CCP. Jenħtieġ li dan il-kumpens jitnaqqas minn kwalunkwe dritt għal pagament li jorigina mill-applikazzjoni tal-prinċipju li l-ebda kreditur ma jmur aghar.

(47)Jenħtieġ li l-awtoritajiet ta' rizzoluzzjoni jiżguraw ukoll li l-ispejjeż tar-rizzoluzzjoni tas-CCP jiġu minimizzati u li l-kredituri tal-istess klassi jiġu ttrattati b'mod ekwu. L-awtorità ta' rizzoluzzjoni tista' tieħu azzjoni ta' rizzoluzzjoni li tiddevja mill-prinċipju tat-trattament ugwali tal-kredituri jekk din tkun ġustifikata fl-interess pubbliku biex jinkisbu l-objettivi tar-rizzoluzzjoni u tkun proporzjonata għar-riskju indirizzat. Jekk l-awtorità ta' rizzoluzzjoni tuża din il-mizura jenħtieġ li din ma tiddiskrimina lil hadd abbażi tan-nazzjonalità.

(48)Jenħtieġ li r-rizzoluzzjoni ta' CCP ma tinvolvi talba għal għajnuna finanzjarja pubblika straordinarja. Jenħtieġ li l-ġhodod pendenti ta' rkupru u l-ġhodod pendenti ta' rizzoluzzjoni, b'mod partikolari l-ġhodda ta' valwazzjoni negattiva, jintużaw bl-aktar mod sħiħ possibbli qabel ma CCP tingħata xi injezzjoni ta' kapital mis-settur pubbliku jew għajnuna finanzjarja pubblika straordinarja ekwivalenti, jew flimkien magħhom. L-użu ta' għajnuna finanzjarja pubblika straordinarja biex jgħin fir-rizzoluzzjoni tal-istituzzjonijiet li jkunu qegħdin ifallu jrid ikun bhala l-aħħar rimedju u jikkonforma mad-dispożizzjonijiet rilevanti dwar l-għajnuna mill-Istat.

(49) Jenhtieg li regim ta' rizoluzzjoni effettiv jimminimizza l-ispejjez tar-rizoluzzjoni ta' CCP li tkun qed tfalli li jingarru mill-kontribwenti. Jenhtieg li dan jizgura li s-CCPs ikunu jistgħu jigu rizolti mingħajr ma tiġi pperikolata l-istabbiltà finanzjarja. L-ghodda ta' valwazzjoni negattiva u l-ghodod għall-allokazzjoni tat-telf u tal-pożizzjonijiet jenhtieg li jiksbu dak l-objettiv billi jizguraw li l-azzjonisti u l-kontropartijiet li jkunu fost il-kredituri tas-CCP li tkun qed tfalli jgarrbu telf xieraq u jgorrisu parti xierqa mill-ispejjez li jirrizultaw mill-falliment tas-CCP. Għalhekk, l-ghodod ta' valwazzjoni negattiva u għall-allokazzjoni tat-telf u tal-pożizzjonijiet jagħtu lill-azzjonisti u lill-kontropartijiet tas-CCPs incēntiv aktar b'saħħtu biex jissorveljaw is-saħħa ta' CCP f'ċirkostanzi normali b'konformità mar-rakkomandazzjonijiet tal-Bord għall-Istabbiltà Finanzjarja⁶.

(50) Sabiex ikun żgurat li l-awtoritajiet ta' rizoluzzjoni jkollhom il-flessibbiltà neċessarja biex jallokaw it-telf u l-pożizzjonijiet lill-kontropartijiet f'firxa ta' ċirkostanzi, huwa xieraq li daww l-awtoritajiet ikunu jistgħu japplikaw l-ghodod ta' allokazzjoni tal-pożizzjonijiet u t-telf kemm meta l-objettiv ikun li jinżammu s-servizzi kruċjali tal-ikklijar fi hdan is-CCP taħt rizoluzzjoni kif ukoll flimkien mat-trasferiment ta' servizzi kruċjali lil CCP tranzitorja jew parti terza fejn sussegwentement il-parti residwa tas-CCP tieqaf topera u tiġi stralċjata.

(51) Meta l-ghodod ta' allokazzjoni tal-pożizzjonijiet u t-telf jiġu applikati bl-objettiv li tirrestawra l-vijabbiltà tas-CCP li qed tfalli sabiex din tkun tista' tkompli topera bħala negozju avvjat, ir-risoluzzjoni għandha tiġi akkumpanjata mis-sostituzzjoni tal-manigment, hlief meta ż-żamma tal-manigment tkun xierqa u neċessarja għall-kisba tal-objettivi tar-risoluzzjoni, u ristrutturar sussegwenti tas-CCP u l-attivitajiet tagħha b'mod li jiġu indirizzati r-raġunijiet għall-falliment tagħha. Dak ir-ristrutturar għandu jinkiseb permezz tal-implimentazzjoni ta' pjan ta' riorganizzazzjoni tan-negozju, li għandu jkun kompatibbli mal-pjan ta' ristrutturar li s-CCP tista' tkun mitluba tissottometti skont il-qafas tal-ghajjnuna mill-Istat.

⁶ http://www.fsb.org/wp-content/uploads/r_141015.pdf

(52) Jenħtieg li l-ghodod ta' allokazżjoni tal-pożizzjonijiet u t-telf jiġu eżerċitati bil-ghan li jerga' jiġi rikonċiljat il-valur kontabilistiku tas-CCP, jitrażżan kwalunkwe telf u jinkisbu riżorsi addizzjonali biex jiġu faċilitati r-rikapitalizzazzjoni tas-CCP u r-rikostituzzjoni tar-riżorsi prefinanzjati tagħha. Sabiex ikun żgurat li dawn ikunu effettivi u jintlaħaq l-objettiv tagħhom, huma għandhom ikunu jistgħu japplikaw l-aktar firxa wiesgħa possibbli ta' kuntratti li jagħtu lok għal obligazzjonijiet mhux garantiti jew li joħolqu valur kontabilistiku mhux rikonċiljat għas-CCP li tkun qed tfalli. Jenħtieg li dawn jipprevedu l-possibbiltà ta' rkant tal-pożizzjonijiet ta' dawk li jkunu inadempjenti fost il-membri tal-ikklijerjar li jifdal, l-allokazżjoni furzata tagħhom sakemm ma jiġux eżawriti l-arranġamenti volontarji stabbiliti bħala parti mill-pjan ta' rkupru mad-dhul friżoluzzjoni, it-terminazzjoni parzjali jew shiħa tal-kuntratti ta' membri tal-ikklijerjar inadempjenti, tas-servizz tal-ikklijerjar jew tal-klassi ta' assijiet affettwata u kuntratti oħra tas-CCP, haircuts ulterjuri tal-pagamenti li joħorġu b'rabta mal-margni ta' varjazzjoni lil tali membri u, fejn applikabbli, il-klijenti tagħhom, l-eżerċitar ta' kwalunkwe sejħa għal flus għal irkupru stabbilita fil-pjanijiet ta' rkupru, l-eżerċitar ta' sejħiet għal flus għal riżoluzzjoni addizzjonali u l-valwazzjoni negattiva ta' strumenti tal-kapital u tad-dejn maħruġa mis-CCP jew ta' obligazzjonijiet mhux garantiti oħra u konverżjoni ta' kwalunkwe strument ta' dejn f'ishma. Dan jinkludi l-possibbiltà li jintużaw l-ghodod ta' allokazżjoni tat-telf biex jikkontribwixxu għar-restawr ta' valur kontabilistiku rikonċiljat billi jipprovdu fondi lis-CCP biex taċċetta offerta ta' rkant, li jippermetti lis-CCP li talloka l-pożizzjonijiet tal-parti inadempjenti jew li tagħmel pagamenti fuq il-kuntratti terminati.

(53) B'rispett dovut għall-impatt fuq l-istabbiltà finanzjarja u bħala l-aħħar istanza, jenħtieg li l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni jkunu jistgħu jeskludu jew parzjalment jeskludu xi kuntratti mill-allokazżjoni tal-pożizzjonijiet u t-telf f'għadd ta' ċirkostanzi. Meta jiġu applikati dawk l-eskluzjonijiet, il-livell ta' skopertura jew telf applikat għal kuntratti oħrajn jista' jizdied sabiex jitqiesu dawn l-eskluzjonijiet dment li jkun irrispettat il-"prinċipju li l-ebda kreditur ma jmur aghar".

(54) Meta l-ghodod ta' riżoluzzjoni jkunu ntużaw biex jiġu trasferiti l-funzjonijiet kruċjali jew in-negozju vijabbli ta' CCP lil entità soda bħal akkwirent mis-settur privat jew CCP tranzitorja, jenħtieg li l-parti residwa tas-CCP tiġi likwidata f'qafas ta' żmien xieraq wara li tkun giet ikkunsidrata kwalunkwe htieġa li s-CCP li qed tfalli ttipprovi servizzi jew appoġġ biex l-akkwirent jew is-CCP tranzitorja jkunu jistgħu jwettqu l-attivitajiet jew jipprovdu s-servizzi akkwistati permezz ta' dak it-trasferiment.

(55)Jenħtieg li l-ghodda għall-bejgħ ta' negozju tippermetti lill-awtoritajiet ibigħu s-CCP jew partijiet min-negozju tagħha lil akkwirent wiehed jew aktar mingħajr il-kunsens tal-azzjonisti. Meta tiġi applikata l-ghodda tal-bejgħ ta' negozju, jenħtieg li l-awtoritajiet jagħmlu arrangamenti għall-kummerċjalizzazzjoni ta' dik is-CCP jew parti min-negozju tagħha fi proċess miftuħ, trasparenti u mhux diskriminatorju, filwaqt li jimmiraw li jimmassimizzaw kemm jista' jkun il-prezz tal-bejgħ.

(56)Jenħtieg li kwalunkwe rikavat nett mit-trasferiment ta' assi jew obbligazzjonijiet tas-CCP taħt riżoluzzjoni meta tiġi applikata l-ghodda għall-bejgħ tan-negozju tibbenifika minnu l-entità li tithalla fil-proċedimenti ta' stralċ. Jenħtieg li kwalunkwe rikavat nett mit-trasferiment ta' strumenti ta' sjieda maħruġa mis-CCP taħt riżoluzzjoni meta tiġi applikata l-ghodda għall-bejgħ tan-negozju jibbenifikaw minnu l-azzjonisti. Jenħtieg li kwalunkwe kunsiderazzjoni mħallsa mix-xerrej tibbenifika wkoll lil kwalunkwe membru tal-ikklijar mhux inadempjenti li jkun sofra telf. Jenħtieg li kwalunkwe tali rikavat nett jew benefiċċju jkunu soġġetiti għall-irkupru sħiħ ta' kwalunkwe fond pubbliku ipprovdut fir-riżoluzzjoni. Jenħtieg li r-rikavat jiġi kkalkolat nett mill-ispejjeż li jkunu nħolqu mill-falliment tas-CCP u mill-proċess ta' riżoluzzjoni.

(57)Sabiex il-bejgħ tan-negozju jsir fil-ħin u tiġi protetta l-istabbiltà finanzjarja, jenħtieg li l-valutazzjoni tal-akkwirent ta' parteċipazzjoni kwalifikanti titwettaq fil-ħin mingħajr ma jinħoloq dewmien fl-applikazzjoni tal-ghodda għall-bejgħ tan-negozju. Jenħtieg li s-CCP, l-akkwirent jew it-tnejn li huma, skont l-effetti tal-ghodda għall-bejgħ tan-negozju u l-forma tal-akkwist, ikunu jistgħu jeżerċitaw jew iżommu d-drittijiet eżistenti ta' sħubija u jaċċessaw sistemi ta' pagament u saldu u infrastrutturi tas-suq finanzjarju u ċentri tan-negozjar relatati oħra. Jenħtieg li tali drittijiet ma jiġux miċhuda abbażi ta' nonkonformità mal-kriterji rilevanti għal sħubija jew parteċipazzjoni, jew ta' klassifikazzjoni ta' kreditu insuffiċjenti. Xerrej li ma jissodisfax dawk il-kriterji jista' jeżerċita biss tali drittijiet għal perijodu ta' zmien li għandu jiġi speċifikat mill-awtorità tar-riżoluzzjoni.

(58)L-informazzjoni li tikkonċerna l-kummerċjalizzazzjoni ta' CCP li tkun qed tfalli u n-negozjati mal-akkwirenti potenzjali qabel l-applikazzjoni tal-ghodda għall-bejgħ tan-negozju x'aktarx li tkun ta' importanza sistemika. Sabiex tiġi żgurata l-istabbiltà finanzjarja, huwa importanti li d-divulgazzjoni lill-pubbliku ta' din l-informazzjoni meħtieġa mir-Regolament (UE) Nru 596/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁷ tkun tista' tiġi ttardjata sakemm ikun neċessarju biex tiġi pplanata u strutturata r-risoluzzjoni tas-CCP f'konformità mad-dewmien permess taħt ir-regim tal-abbuż tas-suq.

(59)Bħala CCP li hija propjeta, kompletament jew parzjalment, ta' awtorità pubblika waħda jew aktar jew ikkontrollata mill-awtorità ta' risoluzzjoni, jenħtieġ li l-ghan prinċipali ta' CCP tranzitorja jkun li tiżgura li jkomplu jiġu pprovduti s-servizzi finanzjarji essenzjali lill-membri tal-ikklijer u lill-klijenti tas-CCP li tkun tpoġġiet taħt risoluzzjoni u li jkomplu jitwettqu l-attivitajiet finanzjarji essenzjali. Jenħtieġ li s-CCP tranzitorja tithaddem bħala entità avvjata vijabbli u titqiegħed lura fis-suq meta l-kundizzjonijiet ikunu xierqa jew inkella tiġi stralcjata jekk ma tkunx għadha vijabbli.

(60)Fejn l-alternattivi l-oħrajn kollha jkunu indisponibbli jew evidentement insuffiċjenti biex tiġi salvagwardjata l-istabbiltà finanzjarja, jenħtieġ li tkun possibbli l-partecipazzjoni tal-gvern fil-forma ta' appoġġ għall-ekwità jew sjieda pubblika temporanja, f'konformità mar-regoli applikabbli dwar l-ghajnuna mill-Istat, inkluż ristrutturar tal-operazzjonijiet tas-CCP. Sabiex jiġi evitat il-periklu morali, jenħtieġ li tali għajnuna finanzjarja pubblika straordinarja tiġi pprovduta biss bħala l-aħhar għażla, tkun ta' natura temporanja u dejjem tiġi rkuprata fuq perijodu ta' żmien xieraq. Għalhekk, filwaqt li ma jikkostitwixxux ostaklu għall-użu ta' għodod ta' stabbilizzazzjoni tal-gvern, jenħtieġ li jiġu stabbiliti arrangamenti kredibbli għall-irkupru ta' fondi mill-Istati Membri. L-użu ta' għodod ta' stabbilizzazzjoni tal-gvern japplika minkejja r-rwol ta' kwalunkwe bank ċentrali f'li potenzjalment jipprovdwi likwidità lis-sistema finanzjarja, fid-diskrezzjoni esklużiva tagħhom, saħansitra fi żminijiet ta' stress.

(61)Sabiex tiġi żgurata l-kapaċità ta' awtorità ta' risoluzzjoni li tapplika l-ghodod għall-allokkazzjoni tat-telf u tal-pożizzjonijiet fuq kuntratti ma' entitajiet ibbażati f'pajjiżi terzi, jenħtieġ li r-rikonossiment ta' dik il-possibbiltà jiġi inkluż fir-regoli operattivi tas-CCP.

⁷ Ir-Regolament (UE) Nru 596/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-16 ta' April 2014 dwar l-abbuż tas-suq (Regolament dwar l-abbuż tas-suq) u li jhassar id-Direttiva 2003/6/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill u d-Direttivi tal-Kummissjoni 2003/124/KE, 2003/125/KE u 2004/72/KE (ĠU L 173, 12.6.2014, p. 1).

(62) Jenħtieg li l-awtoritajiet ta' rizzoluzzjoni jkollhom is-setgħat legali kollha neċessarji li, f'kombinazzjonijiet differenti, ikunu jistgħu jiġu eżerċitati meta jintużaw l-ġhodod tar-rizzoluzzjoni. Jenħtieg li jinkludu s-setgħa li l-istrumenti ta' sjieda, l-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet ta' CCP li qed tfalli jiġu ttrasferiti lil entità oħra bħal CCP oħra jew CCP tranzitorja, is-setgħa li jiġu vvalutati b'mod negattiv jew ikkanċellati l-istrumenti ta' sjieda, jew li jiġu vvalutati b'mod negattiv jew ikkonvertiti l-obbligazzjonijiet ta' CCP li qed tfalli, is-setgħa li jiġi vvalwat b'mod negattiv il-margini ta' varjazzjoni, is-setgħa li jiġi infurzat kwalunkwe obbligu pendenti ta' partijiet terzi fir-rigward tas-CCP, inkluż sejhiet għal flus għal irkupru, kif stabbilit fir-regoli operattivi tas-CCP, u allokkazzjonijiet tal-pożizzjonijiet, is-setgħa li jiġu eżerċitati sejhiet għal flus għal rizzoluzzjoni, is-setgħa li jiġi sostitwit il-manigment u s-setgħa li jiġi impost moratorju temporanju fuq il-ħlas ta' pretensjonijiet. Is-CCP u l-membri tal-bord u l-manigment superjuri tagħha għandhom jibqgħu responsabbli, soġġett għal-liġi tal-Istat Membru, skont il-liġi ċivili jew kriminali, għar-responsabbiltà tagħhom għall-falliment tas-CCP.

(63) Il-qafas ta' rizzoluzzjoni għandu jinkludi rekwiziti proċedurali sabiex ikun żgurat li l-azzjonijiet ta' rizzoluzzjoni jiġu nnotifikati kif suppost u jsiru pubbliċi. Madankollu, minħabba li l-informazzjoni miksuba mill-awtoritajiet ta' rizzoluzzjoni u mill-konsulenti professjonali tagħhom matul il-proċess tar-rizzoluzzjoni x'aktarx tkun sensitiva, qabel ma d-deċiżjoni tar-rizzoluzzjoni ssir pubblika, jenħtieg li din l-informazzjoni tiġi soġġetta għal reġim effettiv ta' kunfidenzjalità. Irid jittiehed kont tal-fatt li l-informazzjoni dwar il-kontenut u d-dettalji ta' pjanijiet ta' rkupru u ta' rizzoluzzjoni u r-rizzultat ta' kwalunkwe valutazzjoni ta' dawk il-pjanijiet jista' jkollhom effetti estensivi, b'mod partikolari fuq l-impriza kkonċernati. Kwalunkwe informazzjoni pprovduta fir-rigward ta' deċiżjoni qabel ma tittiehed, kemm dwar jekk il-kondizzjonijiet għal rizzoluzzjoni humiex sodisfatti, dwar l-użu ta' għodda speċifika kif ukoll dwar kwalunkwe azzjoni matul il-proċedimenti, trid titqies li għandha effett fuq l-interessi pubbliċi u privati kkonċernati mill-azzjoni. Madankollu, l-informazzjoni li l-awtorità ta' rizzoluzzjoni tkun qed teżamina CCP speċifika tista' tkun biżżejjed biex ikun hemm effetti negattivi fuq dik is-CCP. Għaldaqstant huwa neċessarju li jiġi żgurat li jkun hemm mekkaniżmi xierqa għaž-żamma tal-kunfidenzjalità ta' din l-informazzjoni, bħall-kontenut u d-dettalji tal-pjanijiet ta' rkupru u rizzoluzzjoni u r-rizzultat ta' kwalunkwe valutazzjoni mwettqa f'dak il-kuntest.

(64) Jenhtieg li l-awtoritajiet ta' rizoluzzjoni jkollhom setgħat anċillari biex jiżguraw l-effettività tat-trasferiment tal-istrumenti ta' sjieda jew l-istrumenti ta' dejn u assi, obligazzjonijiet, drittijiet u obbligi, inkluż pożizzjonijiet u l-margini relatati. Soġġett għas-salvagwardji, jenhtieg li dawk is-setgħat jinkludu s-setgħa li jitnehhew id-drittijiet ta' partijiet terzi mill-istrumenti jew l-assi ttrasferiti u s-setgħa li jiġu infurzati l-kuntratti u li tiġi prevista l-kontinwità tal-arrangamenti fil-konfront tal-benefiċjarju tal-assi u l-istrumenti ta' sjieda ttrasferiti. Madankollu jenhtieg li d-drittijiet tal-impjegati li jtemmu kuntratt ta' impjieg ma jiġux affettwati. Jenhtieg li lanqas id-dritt ta' parti li ttermina kuntratt ma' CCP taħt rizoluzzjoni, jew ma' entità ta' grupp tagħha, għal raġunijiet oħrajn minbarra għar-risoluzzjoni tas-CCP li qed tfalli, ma jiġi affettwat. Jenhtieg li l-awtoritajiet ta' rizoluzzjoni jkollhom is-setgħa anċillari li jeżiġu li s-CCP residwa li tkun qed tiġi stralċjata skont proċedimenti normali ta' insolvenza tipprovdi s-servizzi neċessarji biex is-CCP li lilha ġew ittrasferiti assi, kuntratti jew strumenti ta' sjieda permezz tal-applikazzjoni tal-ghodda għall-bejgħ tan-negozju jew l-ghodda tas-CCP tranzitorja tkun tista' topera n-negozju tagħha.

(64a) Billi miżuri tal-manigġar ta' krizijiet jistgħu jkunu meħtieġa li jittieħdu b'mod urġenti minhabba riskji serji għall-istabbiltà finanzjarja fl-Istati Membri u fl-Unjoni, jenhtieg li tkun rapida kwalunkwe proċedura skont il-liġi nazzjonali relatata mal-applikazzjoni għal approvazzjoni gudiżzarja ex-ante ta' miżura tal-manigġar ta' krizijiet u l-kunsiderazzjoni tal-qorti ta' din l-applikazzjoni. Fid-dawl tar-rekwiżit li miżuri tal-manigġar ta' krizijiet tittieħed b'urġenza, il-qorti għandha tagħti d-deċiżjoni tagħha fi żmien 24 siegħa u l-Istati Membri għandhom jiżguraw li l-awtorità rilevanti tkun tista' tiegħu d-deċiżjoni tagħha immedjatament wara d-deċiżjoni tal-qorti. Dan jenhtieg li jkun mingħajr preġudizzju għad-dritt li l-partijiet interessati jitolbu lill-qorti biex id-deċiżjoni tiġi annullata għal perijodu limitat ta' żmien wara li l-awtorità ta' rizoluzzjoni tkun ħadet il-miżura tal-manigġar ta' krizijiet.

(65) F'konformità mal-Artikolu 47 tal-Karta, il-partijiet ikkonċernati għandhom id-dritt għal proċess ġust u għal rimedju effettiv kontra l-miżuri li jaffettwawhom. Għalhekk, jenhtieg li d-deċiżjonijiet meħuda mill-awtoritajiet ta' rizoluzzjoni jkunu soġġetti għal dritt ta' appell.

(66)L-azzjoni ta' rizzoluzzjoni meħuda mill-awtoritajiet ta' rizzoluzzjoni nazzjonali tista' težiġi valutazzjonijiet ekonomiċi u margini kbir ta' diskrezzjoni. L-awtoritajiet ta' rizzoluzzjoni nazzjonali huma speċifikament mgħammra bil-kompetenzi meħtieġa biex jagħmlu dawk il-valutazzjonijiet u biex jiddeterminaw l-użu xieraq tal-margini ta' diskrezzjoni. Għalhekk, huwa importanti li jiġi żgurat li l-valutazzjonijiet ekonomiċi magħmula mill-awtoritajiet tar-rizzoluzzjoni nazzjonali f'dak il-kuntest jintużaw bħala bażi mill-qrati nazzjonali fir-rieżami tal-miżuri tal-manigġar ta' krizijiet ikkonċernati. Madankollu, in-natura kumplessa ta' dawk il-valutazzjonijiet ma għandhiex twaqqaf lill-qrati nazzjonali milli jeżaminaw jekk l-evidenza użata mill-awtorità ta' rizzoluzzjoni hijiex fattwalment preċiża, affidabbli u konsistenti, jekk dik l-evidenza fihix informazzjoni rilevanti li jenħtieġ li titqies sabiex tiġi vvalutata sitwazzjoni kumplessa u jekk hijiex kapaċi tissostanzja l-konklużjonijiet misluta minnha.

(67)Sabiex ikunu koperti s-sitwazzjonijiet ta' urġenza estrema, u billi s-sospensjoni ta' kwalunkwe deċiżjoni tal-awtoritajiet ta' rizzoluzzjoni tista' timpedixxi l-kontinwità tal-funzjonijiet kruċjali, huwa neċessarju li jiġi stabbilit li jenħtieġ li t-tressiq ta' kwalunkwe appell ma jirriżultax fis-sospensjoni awtomatika tal-effetti tad-deċiżjoni kkontestata u li jenħtieġ li d-deċiżjoni tal-awtorità ta' rizzoluzzjoni tkun infurzabbli immedjatament.

(68)Barra minn hekk, fejn neċessarju sabiex jiġu protetti terzi persuni li jkunu akkwistaw assi, kuntratti, drittijiet u obligazzjonijiet tas-CCP taħt rizzoluzzjoni bona fide bis-saħħa tal-eżerċitar tas-setgħat ta' rizzoluzzjoni mill-awtoritajiet u sabiex tkun żgurata l-istabbiltà tas-swieq finanzjarji, jenħtieġ li ebda dritt ta' appell ma jaffettwa xi att amministrattiv sussegwenti jew tranżazzjoni konkluża abbażi ta' deċiżjoni annullata. Għaldaqstant jenħtieġ li f'dawn il-każijiet ir-rimedji għal deċiżjoni ingusta jkunu limitati għall-ġhoti ta' kumpens għad-danni mgarrba mill-persuni affettwati.

(69)Billi jista' jkun meħtieġ li l-azzjoni ta' rizzoluzzjoni tittieħed b'mod urġenti minhabba riskji serji għall-istabbiltà finanzjarja fl-Istati Membri u fl-Unjoni, jenħtieġ li tkun rapida kwalunkwe proċedura skont il-liġi nazzjonali relatata mal-applikazzjoni għal approvazzjoni ġudizzjarja ex-ante ta' miżura tal-manigġar ta' krizijiet u l-kunsiderazzjoni tal-qorti ta' tali applikazzjoni. Dan huwa mingħajr preġudizzju għad-dritt li l-partijiet interessati jista' jkollhom sabiex iressqu applikazzjoni quddiem il-qorti sabiex id-deċiżjoni tiġi annullata għal perijodu limitat wara li l-awtorità ta' rizzoluzzjoni tkun hadet il-miżura tal-manigġar ta' krizijiet.

(70) Huwa fl-interess ta' risoluzzjoni effiċjenti, u sabiex jiġu evitati l-kunflitti ta' ġurisdizzjoni, li ma jinfetaħ jew jitkompla l-ebda proċediment normali ta' insolvenza għas-CCP li tkun qed tfalli waqt li l-awtorità ta' risoluzzjoni tkun qed teżercita s-setgħat ta' risoluzzjoni tagħha jew tuża l-ghodod ta' risoluzzjoni, hliet fuq l-inizjattiva jew bil-kunsens tal-awtorità ta' risoluzzjoni. Huwa utli u neċessarju li jiġu sospizi, għal perijodu limitat, ċerti obbligi kuntrattwali sabiex l-awtorità ta' risoluzzjoni jkollha l-hin timplimenta l-ghodod ta' risoluzzjoni. Madankollu, jenħtieġ li dan ma japplikax għall-obbligi ta' CCP li tkun qed tfalli fil-konfront ta' sistemi mahtura skont id-Direttiva 98/26/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁸, inkluż kontropartijiet ċentrali u banek ċentrali oħra. Id-Direttiva 98/26/KE tnaqqas ir-riskju assoċjat mal-partecipazzjoni f'sistemi ta' hlas u saldu tat-titoli, b'mod partikolari billi tnaqqas id-disturbi fil-każ tal-insolvenza ta' partecipant f'sistema bhal din. Sabiex jiġi żgurat li daww il-protezzjonijiet japplikaw b'mod xieraq f'sitwazzjonijiet ta' krizi, filwaqt li tinzamm ċertezza xierqa għall-operaturi tas-sistemi tal-hlas u tat-titoli u partecipanti oħrajn tas-suq, miżura ta' prevenzjoni ta' krizi jew miżura tal-maniggar ta' krizijiet ma għandhiex titqies bhala proċediment ta' insolvenza skont it-tifsira tad-Direttiva 98/26/KE, dment li jibqgħu jiġu osservati l-obbligi sostantivi skont il-kuntratt. Madankollu, l-operat ta' sistema mahtura f'konformità mad-Direttiva 98/26/KE jew id-dritt għal titoli kollaterali garantiti minnha ma għandux ikun ipperikolat.

(71) Sabiex jiġi żgurat li l-awtoritajiet ta' risoluzzjoni, meta jittrasferixxu assi u obligazzjonijiet lil akkwirent fis-settur privat jew lil CCP tranzitorja, ikollhom perijodu adegwat sabiex jidentifikaw il-kuntratti li għandhom jiġu ttrasferiti, jista' jkun xieraq li jiġu imposti restrizzjonijiet proporzjonati fuq id-drittijiet tal-kontropartijiet li jagħlqu, jaċċelleraw jew inkella jiterminaw il-kuntratti finazjarji qabel ma jsir it-trasferiment. Din ir-restrizzjoni tkun neċessarja biex l-awtoritajiet ikunu jistgħu jiksbu stampa vera tal-karta bilanċjali tas-CCP li tkun qed tfalli, mingħajr il-bidliet fil-valur u fl-ambitu li jkun jinvolvi l-eżerċizzju estensiv tad-drittijiet tat-terminazzjoni. Sabiex ma tinterferixxix aktar milli strettament neċessarju mad-drittijiet kuntrattwali tal-kontropartijiet, jenħtieġ li r-restrizzjoni fuq id-drittijiet tat-terminazzjoni tkun limitata għall-iqsar perijodu possibbli u tapplika biss fir-rigward tal-miżura ta' prevenzjoni ta' krizi jew tal-azzjoni ta' risoluzzjoni, inkluż l-okkorrenza ta' kwalunkwe event marbut direttament mal-applikazzjoni ta' tali miżura, u jenħtieġ li jibqgħu d-drittijiet għat-terminazzjoni li joriginaw minn kwalunkwe inadempjenza oħra, inkluż nuqqas ta' hlas jew il-ħolqien ta' margini.

⁸ Id-Direttiva 98/26/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tad-19 ta' Mejju 1998 dwar finalità ta' settlement fis-sistemi ta' settlement ta' pagamenti u titoli (ĠU L 166, 11. 6. 1998, p. 45).

(72)Sabiex jiġu ppreservati l-arrangamenti legittimi fis-suq kapitali fil-każ ta' trasferiment ta' xi assi, kuntratti, drittijiet u obligazzjonijiet, iżda mhux kollha, ta' CCP li tkun qed tfalli, huwa xieraq li jiġu inklużi salvagwardji sabiex jiġi evitat li l-obbligazzjonijiet, id-drittijiet u l-kuntratti marbuta jiġu sseparati minn xulxin, kif xieraq. Jenhtieg li din ir-restrizzjoni fuq prassi magħzula fir-rigward tal-kuntratti marbuta u l-kollateral relatat tkun estiza għal kuntratti mal-istess kontroparti koperti minn arrangamenti tat-titoli, arrangamenti ta' kollateral finanzjarju għat-trasferimenti tat-titoli, arrangamenti ta' tpaċija, ftehimiet ta' saldu abbażi tal-valur nett u arrangamenti finanzjarji strutturati. Fejn tapplika s-salvagwardja, jenhtieg li l-awtoritajiet ta' rizzoluzzjoni jfittxu li jittrasferixxu l-kuntratti konnessi kollha fi ħdan arrangament protett, jew iħalluhom kollha fis-CCP residwa li tkun qed tfalli. Dawk is-salvagwardji għandhom jiżguraw li t-ttrattament kapitali regolatorju tal-iskoperturi koperti minn ftehim ta' netting għall-finijiet tad-Direttiva 2013/36/UE jiġi affettwat l-inqas possibbli.

(73)Is-CCPs tal-UE jipprovdu servizzi lil membri tal-ikklijerjar u lil klijenti tagħhom li jinsabu f'pajjiżi terzi u s-CCPs ta' pajjiżi terzi jipprovdu servizzi lil membri tal-ikklijerjar u lil klijenti tagħhom li jinsabu fl-UE. Ir-rizzoluzzjoni effettiva tas-CCPs attivi internazzjonalment tehtieg kooperazzjoni bejn l-Istati Membri u awtoritajiet ta' pajjiżi terzi. Għal dak l-għan, jenhtieg li l-ESMA tippovdi gwida dwar il-kontenut tal-arrangamenti ta' kooperazzjoni li għandhom jiġu konklużi ma' awtoritajiet ta' pajjiżi terzi. Jenhtieg li dawn l-arrangamenti ta' kooperazzjoni jiżguraw ippjanar effettiv, tehid ta' deċizzjonijiet u koordinazzjoni fir-rigward ta' CCPs attivi internazzjonalment. F'ċerti ċirkostanzi, jenhtieg li l-awtoritajiet ta' rizzoluzzjoni nazzjonali jirrikonoxxu u jinfurzaw il-proċedimenti ta' rizzoluzzjoni ta' pajjiżi terzi. Jenhtieg li l-kooperazzjoni sseħħ ukoll fir-rigward tas-sussidjarji tas-CCPs tal-Unjoni jew ta' pajjiżi terzi u tal-membri tal-ikklijerjar tagħhom u l-klijenti tagħhom.

(73a) Sabiex tiġi zgurata l-applikazzjoni konsistenti tal-penali amministrattivi fl-Istati Membri kollha għall-ksur ta' dan ir-Regolament, jenhtieg li dan ir-Regolament jipprovdi lista ta' penali amministrattivi ewlenin u miżuri amministrattivi oħra li jenhtieg li jkunu disponibbli għall-awtoritajiet tar-rizzoluzzjoni u l-awtoritajiet kompetenti, għas-setgħa li jimponu dawk il-penali amministrattivi u miżuri amministrattivi oħra fuq il-persuni kollha, kemm jekk ġuridici jew inkella fiżiċi, responsabbli għal ksur, għal lista ta' kriterji ewlenin meta jiġu determinati l-livell u t-tip ta' dawk il-penali amministrattivi u miżuri amministrattivi oħra u għal livelli ta' penali pekunjarji

amministrattivi. Jenħtieg li l-penali amministrattivi u l-miżuri amministrattivi l-oħra jqisu fatturi bħal kwalunkwe benefiċċju finanzjarju identifikat li jirrizulta mill-ksur, mill-gravità u mit-tul tal-ksur, kwalunkwe fattur aggravanti jew mitiganti, il-ħtiegħa li l-multi amministrattivi jkollhom effett ta' deterrent u, fejn xieraq, jinkludu skont għall-kooperazzjoni mal-awtorità ta' riżoluzzjoni jew l-awtorità kompetenti. Jenħtiegħ li l-adozzjoni u l-pubblikazzjoni ta' penali amministrattivi jirrispettaw id-drittijiet fundamentali kif stipulati fil-Karta.

(74)Sabiex jiġu żgurati l-armonizzazzjoni konsistenti u l-protezzjoni adegwata għall-partecipanti fis-suq madwar l-Unjoni, jenħtiegħ li l-Kummissjoni tadotta abbozz ta' standards tekniċi regolatorji żviluppatti mill-ESMA permezz ta' atti delegati skont l-Artikolu 290 TFUE, f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, sabiex tispeċifika l-kontenut tal-arrangamenti u l-proċeduri bil-miktub għall-funzjonament tal-kulleġġi ta' riżoluzzjoni; il-metodoloġija għall-kalkolu u ż-żamma tal-ammont tar-riżorsi proprji dedikati prefinanzjati addizzjonali li għandhom jintużaw mis-CCP fl-rkupru u l-proċeduri, f'każ li tali riżorsi proprji ma jkunux disponibbli, biex is-CCP tirrikjedi kontribuzzjonijiet mill-membri tal-ikklijerjar mhux inadempjenti u biex sussegwentement tirrimborza tali membri tal-ikklijerjar; il-metodoloġija għall-valutazzjoni tal-pjanijiet ta' rkupru; il-kontenut tal-pjanijiet ta' riżoluzzjoni; l-ordni ta' allokkazzjoni, il-perijodu massimu u s-sehem massimu tal-profitti annwali tas-CCP taħt il-mekkaniżmu ta' rimborż f'rkupru; elementi rilevanti għat-tweqqif ta' valwazzjonijiet; il-metodoloġija għall-kalkolu tal-bafer għal telf addizzjonali li għandu jiġi inkluż fil-valwazzjonijiet proviżorji; l-elementi minimi li jenħtiegħ li jiġu inklużi friorganizzazzjoni ta' negozju; kriterji li għandu jissodisfa pjan ta' riorganizzazzjoni tan-negozju; il-metodoloġija għall-valwazzjoni finali taħt il-prinċipju l-ebda kreditur ma jmur agħar; il-kondizzjonijiet biex il-membri tal-ikklijerjar jgħaddu l-kumpens lill-klijenti tagħhom skont il-prinċipju ta' simetrija kuntrattwali.

(75)Jenħtiegħ li l-Kummissjoni tkun tista' tissospendi kwalunkwe obbligu tal-ikklijerjar stabbilit skont l-Artikolu 5 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012, wara talba mill-awtorità tar-riżoluzzjoni ta' CCP friżoluzzjoni jew l-awtorità kompetenti tagħha, fuq inizjattiva tagħhom stess jew fuq talba mill-awtorità kompetenti responsabbli mis-superviżjoni ta' membru tal-ikklijerjar tas-CCP friżoluzzjoni, u wara opinjoni mhux vinkolanti mill-ESMA, għal tip speċifiku ta' kontroparti jew għal klassijiet speċifiċi tad-derivattivi OTC li jiġu kklirjati minn CCP li tkun friżoluzzjoni. Jenħtiegħ li d-deċiżjoni tas-sospensjoni tal-obbligu tal-ikklijerjar tiġi adottata biss jekk ikun neċessarju biex jiġu ppreservati l-istabbiltà finanzjarja u l-fiduċja fis-suq, b'mod partikolari biex jiġu evitati l-effetti ta' kontaġġu u jiġi evitat li l-kontropartijiet u l-investituri jkollhom skopertura għolja u incerta għar-riskju ta' CCP.

Sabiex tadotta d-deċiżjoni tagħha, jenhtieg li l-Kummissjoni tqis l-objettivi ta' riżoluzzjoni u l-kriterji ddikjarati fir-Regolament (UE) Nru 648/2012 sabiex id-derivattivi OTC jiġu soġġetti għall-obbligu tal-ikklijar fir-rigward ta' dawk id-derivattivi OTC li għalihom tintalab is-sospensjoni. Jenhtieg li l-ESMA tkun tista' titlob lill-Kummissjoni tissospendi l-obbligu tan-negozjar stabbilit fir-Regolament (UE) 600/2014⁹ fejn tqis li s-sospensjoni tal-obbligu tal-ikklijar tkun bidla materjali fil-kriterji għall-obbligu tan-negozjar. Jenhtieg li s-sospensjoni tkun ta' natura temporanja bil-possibiltà ta' estensjoni. Bl-istess mod, ir-rwol tal-kumitat tar-riskju tas-CCP, kif stabbilit fl-Artikolu 28 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012, jenhtieg li jissahhah biex is-CCP tkompli tithegġeg tiġġestixxi r-riskji tagħha b'mod prudenti u ttejjeb ir-reziljenza tagħha. Jenhtieg li l-membri tal-kumitat tar-riskju jkunu jistgħu jgħarrfu lill-awtorità kompetenti meta s-CCP ma ssegwix il-pariri tal-kumitat tar-riskju, u jenhtieg li r-rappreżentanti tal-membri tal-ikklijar u l-klijenti tagħhom fil-kumitat tar-riskju jkunu jistgħu jużaw l-informazzjoni pprovduta sabiex iwettqu monitoraġġ tal-iskoperturi tagħhom għas-CCP, f'konformità mas-salvagwardji tal-kunfidenzjalità u mingħajr preġudizzju għal-limitazzjonijiet għall-iskambju ta' tali informazzjoni stipulati fil-liġi tal-kompetizzjoni. Fl-aħħar nett, jenhtieg li l-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni tas-CCPs jkollhom ukoll aċċess għall-informazzjoni neċessarja kollha fir-repożitorji tat-tranzazzjonijiet. Għalhekk, jenhtieg li r-Regolament (UE) Nru 648/2012 u r-Regolament (UE) 2365/2015 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill¹⁰ jiġu emendati kif xieraq.

(75aa) Sabiex tiġi zgurata l-implimentazzjoni adegwata tar-riforma tal-parametru referenzjarju tar-rata tal-imgħax tal-Bord ta' Stabbiltà Finanzjarja, huwa neċessarju li tiġi pprovduta ċarezza lill-partecipanti tas-suq li t-tranzazzjonijiet li jsiru jew li jiġu innovati qabel ma jibdew japplikaw ir-rekwiżiti tal-ikklijar jew tal-margini għal tranzazzjonijiet ta' derivati OTC li jagħmlu referenza għall-parametru referenzjarju ta' rata tal-imgħax ("tranzazzjonijiet miruta") mhux ser ikunu soġġetti għal dawn ir-rekwiżiti meta jiġu innovati għall-iskop uniku ta' implimentazzjoni jew thejjija għall-implimentazzjoni tar-riforma tal-parametru referenzjarju tar-rata tal-imgħax. Dan jipprevjeni wkoll kwalunkwe riskju li l-kontropartijiet Ewropej għal dawk in-negozji ta' legat jiskopru li mhumiex preparati meta parametru referenzjarju speċifiku jiġi materjalment mibdul jew imwaqqaf, u b'hekk itaffi t-tħassib dwar l-istabbiltà finanzjarja relatata. Tali approċċ huwa skont il-gwida internazzjonali mill-BCBS u mill-Organizzazzjoni Internazzjonali tal-Kummissjonijiet tat-Titoli (IOSCO).

⁹ Ir-Regolament (UE) Nru 600/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta' Mejju 2014 dwar is-swieq tal-istrumenti finanzjarji u li jemenda r-Regolament (UE) Nru 648/2012 (ĠU L 173, 12.6.2014, p. 84).

¹⁰ Ir-Regolament (UE) 2015/2365 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-25 ta' Novembru 2015 dwar it-trasparenza ta' transazzjonijiet ta' finanzjament tat-titoli u l-użu mill-ġdid u li jemenda r-Regolament (UE) Nru 648/2012 (ĠU L 337, 23.12.2015, p. 1).

(75b) Biex ir-riżoluzzjoni ta' CCPs tkun implimentata b' mod effettiv, jenħtieg li s-salvagwardji previsti fid-Direttiva 2002/47/KE¹¹ ma japplikaw għall-ebda restrizzjoni tal-infurzar ta' arrangament dwar kollateral finanzjarju jew fuq l-effett ta' arrangamenti dwar kollateral finanzjarju ta' garanzija, kwalunkwe dispozizzjoni ta' saldu abbażi tal-valur nett jew kumpens imposti bis-saħħa ta' dan ir-Regolament.

(75c) Id-Direttiva 2017/1132¹², id-Direttiva 2004/25/KE¹³ u d-Direttiva 2007/36/KE¹⁴ fihom regoli dwar il-protezzjoni tal-azzjonisti u l-kredituri tas-CCPs li jaqgħu fil-kamp ta' applikazzjoni ta' dawk id-Direttivi. F'sitwazzjoni fejn l-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni jkunu meħtieġa jaġixxu b'mod rapidu skont dan ir-Regolament, dawk ir-regoli jistgħu jfixklu azzjoni ta' riżoluzzjoni effettiva u l-użu ta' għodda u setgħat ta' riżoluzzjoni mill-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni. Għalhekk, jenħtieg li d-derogi skont id-Direttiva 2014/59/UE jiġu estiżi għal atti meħuda f'konformità ma' dan ir-Regolament. Sabiex ikun garantit il-livell massimu ta' ċertezza legali għall-partijiet ikkonċernati, jenħtieg li d-derogi jkunu definiti b'mod ċar u ristrett, u jenħtieg li jintużaw biss fl-interess pubbliku u meta jkunu sodisfatti l-iskattaturi ta' riżoluzzjoni.

(75d) Sabiex tiġi evitata duplikazzjoni tar-rekwiżiti, jenħtieg li d-Direttiva 2014/59/UE u r-Regolament (UE) Nru 806/2014 jiġu emendati biex jeskludu mill-kamp ta' applikazzjoni tagħhom dawk l-entitajiet li huma wkoll awtorizzati f'konformità mar-Regolament (UE) Nru 648/2012.

¹¹ Id-Direttiva 2002/47/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-6 ta' Ġunju 2002 dwar arrangamenti finanzjarji kollaterali, ĠU L 168, 27.6.2002, p.43

¹² Id-Direttiva (UE) 2017/1132 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-14 ta' Ġunju 2017 dwar ċerti aspetti tal-liġi dwar il-kumpanniji (ĠU L 169, 30.6.2017, p. 46).

¹³ Id-Direttiva 2004/25/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-21 ta' April 2004 fuq offerti ta' xiri (ĠU L 142, 30.4.2004, p. 12).

¹⁴ Id-Direttiva 2007/36/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-11 ta' Lulju 2007 dwar l-eżerċizzju ta' ċerti drittijiet tal-azzjonisti ta' kumpanniji kkwotati (ĠU L 184, 14.7.2007, p. 17).

(75E) L-Artikolu 54(2) tar-Regolament (UE) Nru 600/2014 jipprevedi perijodu tranżitorju li matulu l-Artikolu 35 jew 36 tar-Regolament (UE) Nru 600/2014 ma japplikax għal dawk is-CCPs jew iċ-ċentri tan-negozjar li applikaw mal-awtorità kompetenti tagħhom biex jibbenefikaw mill-arrangamenti tranżitorji, fir-rigward tad-derivattivi nnegożjati fil-borża. Il-perijodu tranżitorju li matulu ċentru tan-negozjar jew CCP jista' jiġi eżentat mill-awtorità kompetenti nazzjonali tiegħu, fir-rigward tad-derivattivi nnegożjati fil-borża mill-applikazzjoni tal-Artikoli 35 u 36 tar-Regolament (UE) Nru 600/2014 skada fit-3 ta' Lulju 2020. L-ambjent attwali tas-suq, bi grad għoli ta' incertezza u volatilità xprunat mill-pandemija tal-COVID-19, iħalli impatt negattiv fuq is-CCPs u l-operazzjonijiet taċ-ċentri tan-negozjar billi jżid ir-riskji operazzjonali tagħhom. Dawn ir-riskji miżjuda, ikkombinati ma' kapaċità limitata għall-valutazzjoni ta' talbiet għal aċċess u għall-ġestjoni tal-migrazzjoni ta' flussi tat-tranzazzjonijiet, jista' jkollhom impatt fuq il-funzjonament tajjeb tas-swieq jew l-istabbiltà finanzjarja. Barra minn hekk, ir-Regolament (UE) Nru 600/2014 jipprevedi reġim ġdid ta' derivattivi nnegożjati fil-borża għall-aċċess għal infrastrutturi kritiċi tas-suq li għandu l-għan li jibbilanċja aktar kompetizzjoni fost dawk l-infrastrutturi mal-ħtieġa li tiġi ppreservata l-integrità operattiva tagħhom. B'hekk, filwaqt li r-Regolament (UE) Nru 600/2014 ifittex li joħloq suq kompetittiv għall-infrastrutturi finanzjarji, jenħtieġ li l-operaturi ekonomiċi ma jistennewx li jinżammu r-regoli u l-prijoritajiet eżistenti meta jinbidlu ċ-ċirkostanzi ekonomiċi bħala konsegwenza, b'mod partikolari, ta' kriżi ekonomika kbira. Dan huwa partikolarment il-każ f'qasam fejn l-interazzjoni bejn l-infrastrutturi kritiċi tas-suq, bħal infrastrutturi tan-negozjar u tal-ikklerjar, tirrikjedi livell eċċezzjonali ta' reżiljenza operazzjonali, peress li kwalunkwe falliment f'dawn l-infrastrutturi kritiċi jkun ta' riskju għoli għall-istabbiltà finanzjarja. Bħala konsegwenza tal-pandemija tal-COVID-19, id-data ta' applikazzjoni tar-reġim il-ġdid ta' aċċess miftuħ għaċ-ċentri tan-negozjar u tas-CCPs li joffru servizzi tan-negozjar u tal-ikklerjar fir-rigward ta' derivattivi nnegożjati fil-borża tiġi posposta b'sena, sat-3 ta' Lulju 2021.

(76) Sabiex jiġi żgurat li l-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni tas-CCPs ikunu rrapprezentati fil-fora rilevanti kollha u sabiex jiġi żgurat li l-ESMA tibbenifika mill-kompetenzi neċessarji kollha biex jitwettqu l-kompiti relatati mal-irkupru u r-riżoluzzjoni tas-CCPs, jenħtieġ li r-Regolament (UE) Nru 1095/2010 jiġi emendat sabiex ikun jinkludi awtoritajiet ta' riżoluzzjoni ta' CCPs nazzjonali fil-kunċett tal-awtoritajiet kompetenti stabbiliti minn dak ir-Regolament.

(77) Sabiex thejji d-deċiżjonijiet tal-ESMA fir-rigward tal-kompiti allokatililha li jinvolvu l-izvilupp ta' abbozz ta' standards tekniċi dwar valwazzjonijiet ex-ante u ex-post u dwar il-kulleġġi u l-pjanijiet ta' riżoluzzjoni, kif ukoll ta' linji gwida dwar il-kondizzjonijiet għar-riżoluzzjoni u dwar il-medjazzjoni vinkolanti, u biex tiżgura l-involvement komprensiv tal-EBA u tal-membri tagħha fit-thejġija ta' dawn id-deċiżjonijiet, jenhtieg li l-ESMA tohloq Kumitat tar-Riżoluzzjoni intern bl-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni bħala membri. Fejn rilevanti, jenhtieg li jiġu mistiedna jipparteċipaw bħala osservaturi l-awtoritajiet kompetenti ddefiniti fir-Regolament (UE) Nru 575/2013, inkluż il-Bank Ċentrali Ewropew, u l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni kif iddefiniti fid-Direttiva 2014/59/UE, inkluż il-Bord Uniku ta' Riżoluzzjoni stabbilit mir-Regolament (UE) Nru 806/2014.

(77a) Jenhtieg li l-Kumitat tar-Riżoluzzjoni tal-ESMA jiġi kkonsultat fit-thejġija tal-qafas kunċettwali għall-valutazzjonijiet tar-reziljenza ta' CCPs għal żviluppi negattivi tas-suq, meta din il-valutazzjoni tinkludi l-effett aggregat tal-arranġament ta' rkupru u riżoluzzjoni tas-CCP fuq l-istabbiltà finanzjarja tal-Unjoni. F'tali każijiet, jenhtieg li l-Kumitat tar-Riżoluzzjoni tal-ESMA jiġi kkonsultat ukoll meta jkunu qed jiġu vvalutati s-sejbiet ta' tali testijiet tal-istress.

(78) Dan ir-Regolament jirrispetta d-drittijiet fundamentali u josserva d-drittijiet, il-libertajiet u l-prinċipji rikonoxxuti mill-Karta.

(79) Meta jiehdu deċiżjonijiet jew azzjonijiet skont dan ir-Regolament, jenhtieg li l-awtoritajiet kompetenti u l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni dejjem jikkunsidraw b'mod xieraq l-impatt tad-deċiżjonijiet u l-azzjonijiet tagħhom fuq l-istabbiltà finanzjarja fi Stati Membri oħra u fuq is-sitwazzjoni ekonomika fi Stati Membri oħra u jenhtieg li jikkunsidraw l-importanza ta' kwalunkwe membru tal-ikklijerjar jew, sa fejn tkun disponibbli l-informazzjoni, kwalunkwe klijent ta' membru tal-ikklijerjar, għas-settur finanzjarju u l-ekonomija tal-Istat Membru fejn ikun stabbilit tali membru tal-ikklijerjar jew klijent.

(80) Peress li l-objettiv ta' dan ir-Regolament, jiġifieri l-armonizzazzjoni tar-regoli u tal-proċessi għall-irkupru u r-riżoluzzjoni tas-CCPs, ma jistax jintlaħaq b'mod sodisfaċenti mill-Istati Membri, iżda pjuttost, minhabba l-effetti ta' falliment ta' kwalunkwe CCPs fl-Unjoni kollha, jista' jintlaħaq aħjar fil-livell tal-Unjoni, l-Unjoni tista' tadotta miżuri, f'konformità mal-prinċipju tas-sussidjarjetà kif stabbilit fl-Artikolu 5 tat-Trattat dwar l-Unjoni Ewropea. F'konformità mal-prinċipju tal-proporzjonalità, kif stabbilit f'dak l-Artikolu, dan ir-Regolament ma jmurx lil hinn minn dak li huwa neċessarju sabiex jintlaħaq dak l-objettiv.

(81) Jenhtieg li l-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament tiġi diferita sa [UP: Jekk jogħġbok dahhal id-data: 18-il xahar mid-data tad-dhul fis-sehħ ta' dan ir-Regolament] biex jiġu stabbiliti l-miżuri ta' implimentazzjoni essenzjali kollha u biex is-CCPs u parteċipanti oħra fis-suq ikunu jistgħu jiehdu l-passi neċessarji għall-

finijiet ta' konformità. Madankollu, ir-reqwizit li s-CCP tuza rizersi proprji dedikati f'irkupru u d-dispożizzjonijiet li jiġu rikompensati membri tal-ikklerjar fil-każ straordinarju li jiġi applikat haircutting tal-gwadanji tal-marġni ta' varjazzjoni f'irkupru, jiddependu fuq l-istandards tekniċi regolatorji xierqa li għandhom ikunu fis-seħh. Huwa għalhekk xieraq li jiġi estiż il-posponiment tad-data tal-applikazzjoni għal tali dispożizzjoni sa [UP: Jekk jogħġbok dahhal id-data 24 xahar mid-data tad-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament]. Barra minn hekk, jenhtieg li ċerti dispożizzjonijiet li japplikaw għal pjanijiet ta' rkupru ta' CCP u l-adozzjoni u r-reviżjoni tal-pjanijiet ta' rkupru, inkluż l-obbligu li jiġi pprezentat pjan ta' rkupru, jiġu applikati minn data aktar bikrija, billi s-CCPs kollha diġà għandhom pjanijiet ta' rkupru, kif mehtieg mill-Prinċipji għall-Infrastrutturi tas-Swieq Finanzjarji ppubblikati mill-Kumitat dwar l-Infrastrutturi tal-Pagamenti u tas-Swieq u l-IOSCO. Jenhtieg li s-CCPs diġà awtorizzati skont ir-Regolament (UE) Nru 648/2012 jieħdu l-passi xierqa biex jiżguraw li jkunu jistgħu jipprezentaw il-pjanijiet ta' rkupru tagħhom lill-awtoritajiet kompetenti tagħhom mhux aktar tard minn [UP: Jekk jogħġbok dahhal id-data 12-il xahar mid-data tad-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament]. Jenhtieg li daww id-dispożizzjonijiet relatati mal-pjanijiet ta' rkupru jiġu applikati minn [UP: Jekk jogħġbok dahhal id-data 12-il xahar mid-data tad-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament]. Jekk l-awtorità tar-risoluzzjoni ma tkunx giet ikkonsultata dwar il-pjan ta' rkupru tas-CCP, ladarba jiġu applikabbli d-dispożizzjonijiet l-oħra ta' dan ir-Regolament, jenhtieg li l-awtorità kompetenti tas-CCP tikkonsulta l-awtorità tar-risoluzzjoni dwar il-pjan ta' rkupru tas-CCP mingħajr dewmien. Sabiex tiġi żgurata ċ-ċertezza legali għall-kontropartijiet, jenhtieg li l-emendi għar-Regolament (UE) Nru 648/2012 maħsuba biex jiżguraw l-implimentazzjoni xierqa tar-riforma tal-parametru referenzjarju tar-rata tal-imghax tal-Bord għall-Istabilità Finanzjarja japplikaw mid-data tad-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament.

(81a) Sabiex jiġi żgurat li r-riskji operazzjonali miżjuda li jirriżultaw mill-applikazzjoni tar-regim ta' aċċess miftuħ għal derivattivi nnegozjati fil-borża ma jipperikolawx il-funzjonament tajjeb tas-swieq jew l-istabbiltà finanzjarja u biex tiġi evitata kwalunkwe diskontinwità, huwa mehtieg li tiġi applikata b'mod retroattiv l-estensjoni ta' tali perijodi tranzitorji mill-4 ta' Lulju 2020 sat-3 ta' Lulju 2021.

(81b) Jenhtieg li dan ir-Regolament jiżgura li s-CCPs ikollhom kapaċità ta' assorbiment tat-telf u ta' rikapitalizzazzjoni suffiċjenti sabiex jiġu żgurati assorbiment tat-telf u rikapitalizzazzjoni mingħajr xkiel u rapidi b'impatt minimu fuq l-istabbiltà finanzjarja u bl-għan li jiġi evitat impatt fuq il-kontribwenti. B'mod konsistenti mal-prinċipji maqbula internazzjonalment għal regimi effettivi ta' risoluzzjoni għall-istituzzjonijiet finanzjarji żviluppati mill-Bord għall-Istabilità Finanzjarja ("FSB")¹⁵, jenhtieg li dan ir-Regolament jiżgura li d-detenturi ta' ekwità ta' CCP jassorbu t-telf l-ewwel frizoluzzjoni b'mod li jimminimizza r-riskju ta' kontestazzjoni legali minn detenturi ta' ekwità, fuq il-bażi li t-telf tagħhom frizoluzzjoni huwa akbar mit-telf li kienu jgarrbu fi proċedimenti normali ta' insolvenza (il-

¹⁵ Il-Karatteristiċi Ewlenin ta' Regimi ta' Rizoluzzjoni Effettivi għall-Istituzzjonijiet Finanzjarji, Ottubru 2011 https://www.fsb.org/wp-content/uploads/r_111104cc.pdf

prinċipju li l-ebda kreditur ma jmur aghar). Fil-15 ta' Novembru 2018, l-FSB ippubblika dokument ta' konsultazzjoni dwar l-użu ta' rizorsi finanzjarji għall-appoġġ tar-risoluzzjoni ta' CCP u t-trattament tal-ekwità ta' CCP f'risoluzzjoni¹⁶. Abbażi tar-reazzjonijiet riċevuti għal dak id-dokument u valutazzjonijiet ulterjuri, l-FSB qed jippjana li johroġ gwida fi tmiem l-2020 dwar kif l-ekwità għandha tintuża fil-każ ta' risoluzzjoni ta' CCPs b'mod li jimminimizza r-riskju ta' kontestazzjoni legali minn detenturi ta' ekwità li jirrizulta mill-applikazzjoni tal-prinċipju li l-ebda kreditur ma jmur aghar. Wara l-pubblikazzjoni ta' dik il-gwida, jenhtieg li l-Kummissjoni tirrevedi l-applikazzjoni tar-regoli stabbiliti f'dan ir-Regolament fir-rigward tal-valwazzjoni negattiva tal-ekwità f'risoluzzjoni billi jitqiesu dawk l-istandards maqbula internazzjonalment. Minbarra din ir-reviżjoni speċifika, jenhtieg li l-Kummissjoni tirrevedi l-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament wara hames snin mid-data tad-dhul fis-sehħ tiegħu, fost oħrajn billi tqis kwalunkwe żvilupp internazzjonali ulterjuri. Jenhtieg li dik ir-reviżjoni ġenerali tkopri mill-inqas ċerti kwistjonijiet ewlenin relatati mal-irkupru u r-risoluzzjoni ta' CCPs, bħal rizorsi finanzjarji disponibbli għall-awtoritajiet ta' risoluzzjoni biex ikopru t-telf mhux inadempjenti u r-rizorsi proprji ta' CCPs li għandhom jintużaw fl-irkupru u r-risoluzzjoni.

ADOTTAW DAN IR-REGOLAMENT:

TITOLU I SUĠĠETT U DEFINIZZJONIJIET

Artikolu 1 Suġġett

Dan ir-Regolament jistabbilixxi r-regoli u l-proċeduri relatati mal-irkupru u r-risoluzzjoni tal-kontropartijiet centrali (CCPs) awtorizzati f'konformità mar-Regolament (UE) Nru 648/2012 u r-regoli relatati mal-arranġamenti ma' pajjiżi terzi fil-qasam tal-irkupru u r-risoluzzjoni ta' CCPs.

Artikolu 2 Definizzjonijiet

Għall-fini ta' dan ir-Regolament, japplikaw id-definizzjonijiet li ġejjin:

¹⁶ Rizorsi finanzjarji għall-appoġġ tar-risoluzzjoni ta' CCP u t-trattament tal-ekwità ta' CCP f'risoluzzjoni – Dokument ta' diskussjoni għall-konsultazzjoni pubblika <http://www.fsb.org/wp-content/uploads/P151118-2.pdf>

- (1) "CCP" tfisser CCP kif definita fil-punt (1) tal-Artikolu 2 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
- (2) "kulleġġ ta' riżoluzzjoni" tfisser il-kulleġġ stabbilit skont l-Artikolu 4;
- (3) "awtorità ta' riżoluzzjoni" tfisser awtorità mahtura minn Stat Membru f'konformità mal-Artikolu 3;
- (4) "għodda ta' riżoluzzjoni" tfisser għodda ta' riżoluzzjoni msemmija fl-Artikolu 27(1);
- (5) "setgħa ta' riżoluzzjoni" tfisser kwalunkwe waħda mis-setgħat imsemmija fl-Artikoli 48 sa 58;
- (6) "objettivi tar-riżoluzzjoni" tfisser l-objettivi tar-riżoluzzjoni stipulati fl-Artikolu 21;
- (7) "awtorità kompetenti" tfisser awtorità mahtura minn Stat Membru f'konformità mal-Artikolu 22 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
- (7a) "event ta' inadempjenza" tfisser xenarju li fih is-CCP tkun iddikjarata li tkun inadempjenti:
 - (a) wieħed jew aktar mill-membri tal-ikklijar f'konformità mal-proċedura stabbilita fl-Artikolu 48 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012; jew
 - (b) CCP wieħed jew aktar interoperabbli f'konformità mal-arranġamenti kuntrattwali rilevanti jew mal-proċedura stabbilita fl-Artikolu 52 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012.
- (7b) "event mhux ta' inadempjenza" tfisser xenarju fejn it-telf huwa mgarrab minn CCP għal kwalunkwe raġuni oħra minbarra event ta' inadempjenza, inkluż iżda mhux limitat għal, nuqqasijiet fin-negozju, il-kustodja, l-investment, legali jew operazzjonali, jew frodi, inkluż nuqqasijiet li jirriżultaw minn attacchi ċibernetiċi;
- (8) "pjan ta' riżoluzzjoni" tfisser pjan ta' riżoluzzjoni għal CCP imfassal f'konformità mal-Artikolu 13;
- (9) "azzjoni ta' riżoluzzjoni" tfisser id-deċiżjoni li CCP titpoġġa f'riżoluzzjoni skont l-Artikolu 22, l-applikazzjoni ta' għodda ta' riżoluzzjoni, jew l-eżerċitar ta' setgħa ta' riżoluzzjoni waħda jew aktar;

(10) "membru tal-ikklijerjar" tfisser membru tal-ikklijerjar kif definit fil-punt 14 tal-Artikolu 2 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;

(11) "impriza prinċipali" tfisser impriza prinċipali kif definit fil-punt (15)(a) tal-Artikolu 4(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013;

(12) "CCP ta' pajjiż terz" tfisser CCP li l-uffiċċju prinċipali tagħha jkun stabbilit f'pajjiż terz;

(13) "arrangament ta' tpaċija" tfisser arrangament li skontu żewġ pretensjonijiet jew obbligi jew aktar dovuti bejn is-CCP taħt riżoluzzjoni u kontroparti jistgħu jiġu paċuti kontra xulxin;

(14) "infrastruttura tas-suq finanzjarju" (FMI) tfisser kontroparti ċentrali, depożitorju ċentrali tat-titoli, repożitorju tat-tranzazzjonijiet, sistema ta' pagament jew sistema oħra definita u maħtura minn Stat Membru skont l-Artikolu 2(a) tad-Direttiva 98/26/KE;

(14a) "ċentru tan-negozjar" tfisser post ta' negozju kif definit fil-punt 4 tal-Artikolu 2 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;

(15) "klijent" tfisser klijent kif definit fil-punt 15 tal-Artikolu 2 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;

(15a) "istituzzjoni oħra sistematikament importanti" (O-SII) tfisser istituzzjonijiet ta' importanza sistemika kif imsemmija fl-Artikolu 131(3) tad-Direttiva 2013/36/UE;

(15b) "klijent indirett" tfisser impriza li tkun stabbiliet arrangamenti tal-ikklijerjar indirett ma' membru tal-ikklijerjar fis-sens tat-tieni subparagrafu tal-Artikolu 4(3) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;

(16) "CCP interoperabbli" tfisser CCP li magħha jkun gie stabbilit arrangament tal-interoperabilità;

(18) "pjan ta' rkupru" tfisser pjan ta' rkupru mfassal u miżmum minn CCP f'konformità mal-Artikolu 9;

(19)"bord" tfisser il-bord amministrattiv jew supervizorju, jew it-tnejn li huma, stabbilit skont il-liġi nazzjonali tal-kumpanniji f'konformità mal-Artikolu 27(2) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;

(20)"kulleġġ supervizorju" tfisser il-kulleġġ imsemmi fl-Artikolu 18(1) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;

(21)"kapital" tfisser kapital kif definit fil-punt 25 tal-Artikolu 2 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;

(22)"kaskata tal-inadempjenza" tfisser kaskata tal-inadempjenza f'konformità mal-Artikolu 45 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;

(23)"funzjonijiet kruċjali" tfisser attivitajiet, servizzi jew operazzjonijiet ipprovduti lil partijiet terzi esterni għas-CCP, li d-diskontinwità tagħhom x'aktarx li twassal għal tħarbit tas-servizzi li huma essenzjali għall-ekonomija reali jew għal tħarbit tal-istabbiltà finanzjarja fi Stat Membru wieħed jew aktar minħabba d-daqs, is-sehem mis-suq, l-interkonnnettività esterna u interna, il-kumplessità jew l-attivitajiet transfruntieri ta' CCP, b'mod partikolari fir-rigward tas-sostitwibbiltà ta' dawk l-attivitajiet, is-servizzi jew l-operazzjonijiet;

(24)"grupp" tfisser grupp kif definiti fil-punt 16 tal-Artikolu 2 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;

(25)"FMI marbuta" tfisser FMI li magħha s-CCP tkun dahlet f'arranġamenti kuntrattwali, inkluż arranġamenti tal-interoperabilità;

(26)"għajjnuna finanzjarja pubblika straordinarja" tfisser għajjnuna mill-Istat skont it-tifsira tal-Artikolu 107(1) TFUE, jew kwalunkwe appoġġ finanzjarju pubbliku ieħor fil-livell supranazzjonali, li, jekk jiġi pprovdut fil-livell nazzjonali, jikkostitwixxi għajjnuna mill-Istat, li tiġi pprovduta sabiex jiġu ppreservati jew restawrati l-vijabbiltà, il-likwidità jew is-solvenza ta' CCP;

(27)"kuntratti finanzjarji" tfisser kuntratti u ftehimiet stabbiliti fil-punt 100 tal-Artikolu 2(1) tad-Direttiva 2014/59/UE;

(28)"proċedimenti normali ta' insolvenza" tfisser il-proċedimenti ta' insolvenza kollettivi li jinvolvu l-iżvestiment parzjali jew totali ta' debitur u l-ħatra ta' likwidatur jew amministratur normalment applikabbli għas-CCPs skont il-liġi nazzjonali u speċifiċi għal dawk l-istituzzjonijiet jew inkella applikabbli b'mod generali għal kwalunkwe persuna fiżika jew ġuridika;

(29)"strumenti ta' sjieda" tfisser ishma, strumenti oħrajn li jikkonferixxu sjieda, strumenti li jistgħu jiġu kkonvertiti jew jagħtu d-dritt li jiġu akkwistati ishma jew strumenti ta' sjieda oħrajn, u strumenti li jirrapprezentaw interessi f'ishma jew strumenti ta' sjieda oħrajn;

(30)"awtorità makroprudenzjali nazzjonali mahtura" tfisser l-awtorità fdata bit-tweqqi tal-politika makroprudenzjali msemmija fir-Rakkomandazzjoni B1 tal-Bord Ewropew dwar ir-Riskju Sistemiku (BERS) tat-22 ta' Diċembru 2011 dwar il-mandat makroprudenzjali tal-awtoritajiet nazzjonali (BERS/2011/3);

(31)"fond tal-inadempjenza" tfisser fond tal-inadempjenza miżmum minn CCP b'konformità mal-Artikolu 42 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;

(32)"rizorsi prefinanzjati" tfisser rizorsi miżmuma mill-persuna ġuridika rilevanti u disponibbli liberament għaliha;

(33)"manigment superjuri" tfisser il-persuna jew persuni li effettivament jidderieġu n-negozju tas-CCP u l-membri/i eżekuttivi(i) tal-bord;

(34)"repożitorju tat-tranzazzjonijiet" tfisser repożitorju tat-tranzazzjonijiet kif definit fil-punt 2 tal-Artikolu 2 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012 jew fil-punt 1 tal-Artikolu 3 tar-Regolament (UE) 2015/2365 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill¹⁷;

(35)"Qafas ta' għajjuna mill-Istati tal-Unjoni" tfisser il-qafas stabbilit mill-Artikoli 107, 108 u 109 tat-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea (TFUE) u r-regolamenti u l-atti kollha tal-Unjoni, inklużi l-linji gwida, il-komunikazzjonijiet u l-avviżi, magħmula jew adottati skont l-Artikolu 108(4) jew l-Artikolu 109 TFUE;

(36)"strumenti ta' dejn" tfisser bonds jew forom oħrajn ta' dejn trasferibbli mhux garantit, strumenti li jgħolqu jew jirrikonoxxu dejn u strumenti li jagħtu drittijiet għall-akkwist ta' strumenti ta' dejn;

(36a) "margni inizjali" tfisser margni miġbura mis-CCP biex tkopri l-iskopertura futura potenzjali għal membri tal-ikklijar li jipprovdu l-margni u, fejn rilevanti, CCPs interoperabbli fl-intervall bejn

¹⁷ Ir-Regolament (UE) 2015/2365 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-25 ta' Novembru 2015 dwar it-trasparenza ta' transazzjonijiet ta' finanzjament tat-titoli u l-użu mill-ġdid u li jemenda r-Regolament (UE) Nru 648/2012 (ĠU L 337, 23.12.2015, p. 1).

l-aħħar ġbir ta' margni u l-likwidazzjoni ta' pożizzjonijiet wara l-inadempjenza ta' membru tal-ikklijar jew l-inadempjenza ta' CCP interoperabbli;

(36b) "margni ta' varjazzjoni" tfisser il-margnijiet miġburin jew imħallsin biex jirriflettu l-iskoperturi attwali li jirrizultaw minn bidliet reali fil-prezzijiet tas-suq;

(37) "sejha għal flus għal rizzoluzzjoni" tfisser talba għal rizzorsi fi flus li għandhom jiġu pprovduti mill-membri tal-ikklijar lis-CCP, minbarra r-rizzorsi prefinanzjati, abbażi tas-setgħat statutorji disponibbli għal awtorità ta' rizzoluzzjoni f'konformità mal-Artikolu 31;

(38) "sejha għal flus għal irkupru" tfisser talba għal rizzorsi fi flus, ħlief sejha għal flus għal rizzoluzzjoni, li għandha tiġi pprovduta mill-membri tal-ikklijar lis-CCP, minbarra r-rizzorsi prefinanzjati, abbażi tal-arranġamenti kuntrattwali stipulati fir-regoli operattivi tas-CCP;

(39) "setgħat ta' trasferiment" tfisser is-setgħat speċifikati fil-punti (c) jew (d) tal-Artikolu 48(1) għat-trasferiment ta' ishma, strumenti ta' sjieda oħrajn, strumenti ta' dejn, assi, drittijiet, obbligi jew obbligazzjonijiet, jew kwalunkwe kombinazzjoni ta' dawk l-elementi minn CCP taħt rizzoluzzjoni lil benefiċjarju;

(40) "derivattiv" tfisser derivat kif definit fil-punt 5 tal-Artikolu 2 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;

(41)"arrangament ta' netting" tfisser arrangament li tahtu għadd ta' pretensjonijiet jew obbligi jistgħu jiġu kkonvertiti fi pretensjoni netta unika, inkluż arrangamenti ta' netting tal-għeluq li tahtom, meta jseħh event ta' infurzar (irrispettivament minn kif u fejn jiġi definit), l-obbligi tal-partijiet jiġu aċċellerati sabiex isiru dovuti immedjatament jew jiġu terminati u, fi kwalunkwe każ, jiġu kkonvertiti fi, jew sostitwiti minn, pretensjoni netta unika, inkluż "dispożizzjonijiet dwar in-netting tal-għeluq" kif definit fil-punt (n)(i) tal-Artikolu 2(1) tad-Direttiva 2002/47/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill¹⁸ u "netting" kif definit fil-punt (k) tal-Artikolu 2 tad-Direttiva 98/26/KE;

(42)"miżura ta' prevenzjoni ta' kriżi" tfisser l-eżerċitar ta' setgħat li CCP tenhtieg tiehu miżuri sabiex tirrimedja n-nuqqasijiet fil-pjan ta' rkupru tagħha skont l-Artikolu 10(8) u (9), l-eżerċitar ta' setgħat biex jiġu indirizzati jew jitneħħew l-impedimenti għar-rizolvibbiltà skont l-Artikolu 17, jew l-applikazzjoni ta' miżura ta' intervent bikri skont l-Artikolu 19;

(43)"dritt ta' terminazzjoni" tfisser dritt li kuntratt jiġi terminat, dritt li l-obbligi jiġu aċċellerati, jingħalqu, jiġu paċuti jew jiġu nnettjati jew kwalunkwe dispożizzjoni simili li tissospendi, timmodifika jew ittemm obbligu ta' parti għall-kuntratt jew dispożizzjoni li tipprevjeni li jirriżulta obbligu skont il-kuntratt li altrimenti kien jirriżulta;

(44)"arrangament kollaterali finanzjarju dwar trasferiment ta' titolu" tfisser arrangament kollaterali finanzjarju dwar trasferiment ta' titolu kif definit fil-punt (b) tal-Artikolu 2(1) tad-Direttiva 2002/47/KE;

(45)"bond kopert" tfisser bond kopert kif iddefinit fil-punt (1) tal-Artikolu 3 tad-Direttiva (UE) 2019/2162 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill;

(46)"proċedimenti ta' rizzoluzzjoni ta' pajjiż terz" tfisser azzjoni skont il-liġi ta' pajjiż terz għall-ġestjoni ta' falliment ta' CCP ta' pajjiż terz li tkun komparabbli, f'termini ta' oġġettivi u rizzultati antiċipati, mal-azzjonijiet ta' rizzoluzzjoni skont dan ir-Regolament;

(47)"awtoritajiet nazzjonali rilevanti" tfisser l-awtoritajiet ta' rizzoluzzjoni, l-awtoritajiet kompetenti jew il-ministeri kompetenti maħtura f'konformità ma' dan ir-Regolament jew skont l-Artikolu 3

¹⁸ Id-Direttiva Nru 2002/47/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-6 ta' Ġunju 2002 dwar arrangamenti finanzjarji kollaterali (ĠU L 168, 27.6.2002, p. 43).

tad-Direttiva 2014/59/UE jew awtoritajiet oħrajn fl-Istati Membri b' setgħat li jirrigwardjaw l-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet tas-CCPs ta' pajjizi terzi li jipprovdu servizzi tal-ikklijar fil-ġurisdizzjoni tagħhom;

(48) "awtorità rilevanti ta' pajjiz terz" tfisser awtorità ta' pajjiz terz responsabbli għat-twettiq ta' funzjonijiet komparabbli għal dawk tal-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni jew tal-awtoritajiet kompetenti skont dan ir-Regolament.

TITOLU II

AWTORITAJIET, KULLEĠĠ TA' RIŻOLUZZJONI U PROCĊEDURI

Taqsimi I

Awtoritajiet ta' riżoluzzjoni, kulleggi ta' riżoluzzjoni u l-involviment ta' Awtoritajiet Supervizorji Ewropej

Artikolu 3

Hatra ta' awtoritajiet ta' riżoluzzjoni u ministeri kompetenti

1. Kull Stat Membru għandu jahtar awtorità ta' riżoluzzjoni waħda jew aktar li jkollhom is-setgħa li japplikaw l-għodod ta' riżoluzzjoni u jeżerçitaw is-setgħat ta' riżoluzzjoni kif stabbilit f'dan ir-Regolament.

L-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni għandhom ikunu banek ċentrali nazzjonali, ministeri kompetenti, awtoritajiet amministrattivi pubbliċi jew awtoritajiet oħrajn f'dati b' setgħat amministrattivi pubbliċi.

2. L-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni għandu jkollhom il-kompetenzi, ir-riżorsi u l-kapaċità operazzjonali biex japplikaw miżuri ta' riżoluzzjoni u jeżerçitaw is-setgħat tagħhom bil-heffa u l-flessibbiltà neċessarji biex jinkisbu l-oġettivi tar-riżoluzzjoni.

3. Meta awtorità ta' riżoluzzjoni maħtura skont il-paragrafu 1 tiġi f'data b'funzjonijiet oħrajn, għandhom jiġu stabbiliti arranġamenti strutturali xierqa biex jiġu evitati l-kunflitti ta' interess bejn il-funzjonijiet f'dati lill-awtorità ta' riżoluzzjoni skont dan ir-Regolament u l-funzjonijiet l-oħrajn kollha f'dati lil dik l-awtorità. B'mod partikolari, għandhom jiġu stabbiliti arranġamenti biex tiġi żgurata indipendenza operattiva effettiva, inkluż persunal, linji ta' rapportar u proċess tat-teħid ta' deċiżjonijiet separati ta' dik l-awtorità tar-riżoluzzjoni, minn kwalunkwe kompitu li l-awtorità tar-riżoluzzjoni tista' twettaq skont l-Artikolu 22 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012 bħala awtorità kompetenti tas-CCP u l-kompiti li l-awtorità tar-riżoluzzjoni tista' twettaq bħala l-awtorità

kompetenti tal-membri tal-ikklijjar imsemmija fil-punt (c) tal-Artikolu 18(2) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012.

4. Ir-rekwiżiti espressi fit-tielet paragrafu ma għandhomx jipprekludu li l-linji ta' rapportar jikkonverġu fl-ogħla livell ta' organizzazzjoni li tinkorpora awtoritajiet differenti jew li, il-persunal jista', taħt kondizzjonijiet predefiniti, jiġi kondiviz bejn il-funzjonijiet l-oħra fdati lill-awtorità tar-riżoluzzjoni biex tissodisfa volumi tax-xogħol temporanjament għoljin, jew biex l-awtorità tar-riżoluzzjoni tkun tista' tuża l-għarfien espert ta' persunal kondiviz.

4a. L-awtoritajiet li jeżerċitaw il-funzjonijiet ta' superviżjoni u riżoluzzjoni skont ir-Regolament (UE) Nru 648/2012 u dan ir-Regolament u l-persuni li jeżerċitaw dawk il-funzjonijiet f'isimhom għandhom jikkooperaw mill-qrib fil-preparazzjoni, l-ippjanar u l-applikazzjoni tad-deċiżjonijiet tar-riżoluzzjoni, kemm fil-każ fejn l-awtorità ta' riżoluzzjoni u l-awtorità kompetenti huma entitajiet separati u kemm fil-każ fejn l-funzjonijiet jitwettqu fl-istess entità.

4b. L-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tadotta u tippubblika r-regoli interni li jiżguraw il-konformità mar-rekwiżiti stabbiliti fil-paragrafu 3, inkluż regoli li jirrigwardaw is-segretezza professjonali u l-iskambji ta' informazzjoni bejn l-oqsma funzjonali differenti.

4c. L-Istati Membri fejn ma tkun giet stabbilita l-ebda CCP jistgħu jidderogaw mir-rekwiżiti stabbiliti fil-paragrafu 3, hliet fir-rigward tal-arranġamenti biex jiġu evitati kunflitti ta' interess.

5. Kull Stat Membru għandu jahtar ministeru wieħed li jkun responsabbli għall-eżerċitar tal-funzjonijiet fdati lill-ministeru kompetenti skont dan ir-Regolament.

6. Fejn l-awtorità ta' riżoluzzjoni fi Stat Membru mhijiex il-ministeru kompetenti, l-awtorità ta' riżoluzzjoni għandha tinforma lill-ministeru kompetenti mingħajr dewmien bla bżonn dwar id-deċiżjonijiet li jittieħdu skont dan ir-Regolament u, għajr jekk stipulat mod ieħor fil-ligi nazzjonali, tikseb l-approvazzjoni tiegħu qabel timplimenta d-deċiżjonijiet li għandhom impatt fiskali dirett jew implikazzjonijiet sistemici li x'aktarx iwasslu għal impatt fiskali dirett.

7. L-Istati Membri għandhom jinnotifikaw lill-Kummissjoni u lill-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq (ESMA) dwar l-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni maħtura skont il-paragrafu 1.

8. Meta Stat Membru jahtar aktar minn awtorità ta' riżoluzzjoni waħda skont il-paragrafu 1, in-notifika msemmija fil-paragrafu 7 għandha tinkludi dawn li ġejjin:

- (a) ir-raġunijiet li jiġġustifikaw dik il-hatra multipla;
- (b) l-allokkazzjoni tal-funzjonijiet u r-responsabbiltajiet bejn daww l-awtoritajiet;
- (c) il-mod kif tiġi żgurata l-koordinazzjoni bejniethom;
- (d) l-awtorità ta' riżoluzzjoni maħtura bħala l-awtorità ta' kuntatt għall-finijiet ta' kooperazzjoni u koordinazzjoni mal-awtoritajiet rilevanti ta' Stati Membri oħrajn.

10. L-ESMA għandha tippubblika lista tal-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni u tal-awtoritajiet ta' kuntatt innotifikati skont il-paragrafu 7.

Artikolu 4 Kulleġġi ta' riżoluzzjoni

1. L-awtorità tar-riżoluzzjoni tas-CCP għandha tistabbilixxi, tiġġestixxi u tippresiedi kulleġġ ta' riżoluzzjoni għat-twettiq tal-kompiti msemmija fl-Artikoli 13, 16 u 17, u tiżgura kooperazzjoni u koordinazzjoni mal-awtoritajiet li jkunu membri tal-kulleġġ ta' riżoluzzjoni u, fejn xieraq, kooperazzjoni mal-awtoritajiet kompetenti u ta' riżoluzzjoni ta' pajjiżi terzi.

Il-kulleġġi ta' riżoluzzjoni għandhom jipprovdu qafas għall-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni u għal awtoritajiet rilevanti oħrajn biex iwettqu l-kompiti li ġejjin:

- (a) l-iskambju ta' informazzjoni rilevanti għat-tfassil ta' pjanijiet ta' riżoluzzjoni, inkluż biex jittiehed kont tal-impatt sistemiku tal-implimentazzjoni tal-pjan ta' riżoluzzjoni, għall-applikazzjoni ta' miżuri preparatorji u preventivi u għar-riżoluzzjoni;
- (b) it-tfassil ta' pjanijiet ta' riżoluzzjoni skont l-Artikolu 13;
- (c) il-valutazzjoni tar-riżolvibbiltà ta' CCPs skont l-Artikolu 16;
- (d) l-identifikazzjoni, l-indirizzar u t-tneħħija ta' impedimenti għar-riżolvibbiltà ta' CCPs skont l-Artikolu 17;
- (e) il-koordinazzjoni tal-komunikazzjoni pubblika dwar il-pjanijiet u l-istrateġiji ta' riżoluzzjoni.

2. Dawn li ġejjin għandhom ikunu membri tal-kulleġġ ta' riżoluzzjoni:

- (a) l-awtorità ta' riżoluzzjoni tas-CCP;
- (b) l-awtorità kompetenti tas-CCP;
- (c) l-awtoritajiet kompetenti u l-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni tal-membri tal-ikklijar imsemmijin fil-punt (c) tal-Artikolu 18(2) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012, inkluż, fejn rilevanti, il-BĊE fil-

qafas tal-kompiti li jikkonċernaw is-supervizzjoni prudenzjali ta' istituzzjonijiet ta' kreditu fi ħdan il-mekkanizmu supervizzorju uniku mogħti lill-fkonformità mar-Regolament tal-Kunsill (UE) Nru 1024/2013¹⁹ u l-SRB fir-rwol tiegħu bħala awtorità ta' rizzoluzzjoni kompetenti ta' istituzzjonijiet ta' kreditu fi ħdan il-mekkanizmu uniku ta' rizzoluzzjoni kkonferit lill-skont ir-Regolament (UE) Nru 806/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill²⁰;

(ca) l-awtoritajiet kompetenti u l-awtoritajiet ta' rizzoluzzjoni tal-membri tal-ikklijar, għajr dawk imsemmija fil-punt (c). Dawk l-awtoritajiet kompetenti u l-awtoritajiet ta' rizzoluzzjoni għandhom jinformaw lill-awtorità ta' rizzoluzzjoni tas-CCP u jiġġustifikaw il-partecipazzjoni tagħhom fil-kulleġġ abbażi tal-valutazzjoni tagħhom tal-impatt li r-rizzoluzzjoni tas-CCP jista' jkollha fuq l-istabbiltà finanzjarja tal-Istat Membru rispettiv tagħhom;

(cb) l-awtoritajiet kompetenti jew l-awtoritajiet tar-rizzoluzzjoni tal-klijenti ta' membri tal-ikklijar, dment li l-kulleġġ ma jkollux diġà membru mill-Istat Membru rispettiv tagħhom f'konformità mal-punti (c), (ca), (d), (e) jew (f) ta' dan il-paragrafu. Dawk l-awtoritajiet għandhom jinformaw lill-awtorità ta' rizzoluzzjoni tas-CCP u jiġġustifikaw il-partecipazzjoni tagħhom fil-kulleġġ abbażi tal-valutazzjoni tagħhom tal-impatt li r-rizzoluzzjoni tas-CCP jista' jkollha fuq l-istabbiltà finanzjarja tal-Istat Membru rispettiv tagħhom;

(d) l-awtoritajiet kompetenti msemmija fil-punt (d) tal-Artikolu 18(2) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;

(e) l-awtoritajiet kompetenti u l-awtoritajiet ta' rizzoluzzjoni tas-CCPs imsemmija fil-punt (e) tal-Artikolu 18(2) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;

(f) l-awtoritajiet kompetenti msemmija fil-punt (f) tal-Artikolu 18(2) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;

(g) il-membri tas-SEBC imsemmija fil-punt (g) tal-Artikolu 18(2) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;

(h) il-banek ċentrali *tal-ħruġ* imsemmija fil-punt (h) tal-Artikolu 18(2) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;

(ha) il-banek ċentrali tal-ħruġ tal-muniti tal-Unjoni tal-istrumenti finanzjarji kklerjati mis-CCP, għajr dawk imsemmija fil-punt (h). Dawk il-banek ċentrali tal-ħruġ għandhom jinformaw lill-

¹⁹ Ir-Regolament tal-Kunsill (UE) Nru 1024/2013 tal-15 ta' Ottubru 2013 li jikkonferixxi kompiti speċifiċi lill-Bank Ċentrali Ewropew fir-rigward ta' politiki relatati mas-supervizzjoni prudenzjali ta' istituzzjonijiet ta' kreditu (ĠU L 287, 29.10.2013, p.63).

²⁰ Ir-Regolament (UE) Nru 806/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta' Lulju 2014 li jistabbilixxi regoli uniformi u proċedura uniformi għar-rizzoluzzjoni tal-istituzzjonijiet ta' kreditu u ċerti ditti tal-investiment fil-qafas ta' Mekkanizmu Uniku ta' Rizzoluzzjoni u Fond Uniku għar-Rizzoluzzjoni u li jemenda r-Regolament (UE) Nru 1093/2010 (ĠU L 225, 30.7.2014, p.1).

awtorità ta' rizzoluzzjoni tas-CCP u jiġġustifikaw il-parteciġazzjoni tagħhom fil-kulleġġ abbażi tal-valutazzjoni tagħhom tal-impatt li r-rizzoluzzjoni tas-CCP jista' jkollha fuq il-munita ta' hrug rispettiva tagħhom;

- (i) l-awtorità kompetenti għall-impriza prinċipali, fejn applikabbli;
- (j) il-ministeru kompetenti, meta l-awtorità ta' rizzoluzzjoni msemmija fil-punt (a) ma tkunx il-ministeru kompetenti;
- (k) l-ESMA;
- (l) l-Awtorità Bankarja Ewropea (EBA).

3. L-ESMA, l-EBA u l-awtoritajiet imsemmija fil-punti (ca), (cb), (ha) u (i) ma għandux ikollhom drittijiet tal-vot fil-kulleġġi ta' rizzoluzzjoni.

Meta l-BĊE ikun membru tal-kulleġġ skont il-punti (c) u (h) tal-paragrafu 2 ta' dan l-Artikolu, huwa għandu jkollu żewġ voti fil-kulleġġ.

4. L-awtoritajiet kompetenti u ta' rizzoluzzjoni tal-membri tal-ikklijar stabbiliti f'pajjiżi terzi u l-awtoritajiet kompetenti u ta' rizzoluzzjoni ta' CCPs ta' pajjiżi terzi li magħhom is-CCP tkun stabbilixxiet arrangamenti ta' interoperabbiltà jistgħu jiġu mistiedna jipparteċipaw fil-kulleġġ ta' rizzoluzzjoni bħala osservaturi. L-attendenza tagħhom għandha tkun bil-kondizzjoni li dawk l-awtoritajiet ikunu soġġetti għal rekwiżiti ta' kunfidenzjalità li, fl-opinjoni tal-awtorità tar-rizzoluzzjoni tas-CCP bħala l-president tal-kulleġġ ta' rizzoluzzjoni, ikunu ekwivalenti għal dawk stipulati fl-Artikolu 71.

Il-parteciġazzjoni tal-awtoritajiet ta' pajjiżi terzi fil-kulleġġ ta' rizzoluzzjoni tista' tkun limitata għad-diskussjoni ta' kwistjonijiet ta' infurzar transfruntieri speċifiċi, li jistgħu jinkludu dawn li ġejjin:

- (a) l-infurzar ikkoordinat u effettiv tal-azzjonijiet ta' rizzoluzzjoni, b'mod partikolari f'konformità mal-Artikoli 53 u 75;
- (b) l-identifikazzjoni u t-tneħħija tal-impedimenti possibbli għal azzjoni ta' rizzoluzzjoni effettiva li jistgħu jirriżultaw minn liġijiet diverġenti li jirregolaw l-arrangamenti ta' kollateral, netting u tpaċija u strateġiji jew setgħat ta' rkupru u rizzoluzzjoni differenti;
- (c) l-identifikazzjoni u l-koordinazzjoni ta' kwalunkwe htieġa għal rekwiżiti għal hrug ta' liċenzji, rikonoxximent jew awtorizzazzjoni godda, fid-dawl tal-htieġa li l-azzjonijiet ta' rizzoluzzjoni jittwettqu fil-hin;

(d) is-sospensjoni possibbli ta' kwalunkwe obbligu tal-ikklijjar għall-klassijiet tal-assi rilevanti affettwati mir-riżoluzzjoni tas-CCP skont l-Artikolu 6a tar-Regolament (UE) Nru 648/2012 jew għal kwalunkwe dispożizzjoni ekwivalenti skont il-liġi nazzjonali tal-pajjiż terz ikkonċernat;

(e) l-influwenza possibbli ta' żoni ta' ħin differenti fuq tmiem il-ġurnata tax-xogħol applikabbli fir-rigward ta' tmiem il-ġurnata tan-negożju.

5. L-awtorità ta' riżoluzzjoni tas-CCP bħala l-president tal-kulleġġ ta' riżoluzzjoni għandha tkun responsabbli mill-kompiti li ġejjin:

(a) l-istabbiliment ta' arrangamenti u proċeduri bil-miktub għall-funzjonament tal-kulleġġ ta' riżoluzzjoni, wara konsultazzjoni tal-membri l-oħrajn tal-kulleġġ ta' riżoluzzjoni;

(b) il-koordinazzjoni tal-attivitajiet kollha tal-kulleġġ ta' riżoluzzjoni;

(c) it-tlaqqiġ u l-presidenza tal-laqgħat kollha tal-kulleġġ ta' riżoluzzjoni;

(d) l-infurmar b'mod sħiħ u minn qabel tal-membri kollha tal-kulleġġ ta' riżoluzzjoni rigward l-organizzazzjoni tal-laqgħat, rigward il-kwistjonijiet ewlenin li għandhom jiġu diskussi f'dawk il-laqgħat u rigward il-punti li għandhom jiġu kkunsidrati għall-finijiet ta' dawk id-diskussjonijiet;

(e) id-deċiżjoni dwar jekk u liema awtoritajiet ta' pajjiżi terzi jiġux mistiedna jattendu laqgħat partikolari tal-kulleġġ ta' riżoluzzjoni f'konformità mal-paragrafu 4;

(f) l-abilitazzjoni, il-promozzjoni u l-koordinazzjoni tal-iskambju f'waqtu tal-informazzjoni rilevanti kollha bejn il-membri tal-kulleġġ ta' riżoluzzjoni;

(g) l-infurmar fil-ħin tal-membri kollha tal-kulleġġ ta' riżoluzzjoni dwar id-deċiżjonijiet u l-eżiti ta' dawk il-laqgħat.

5a. Sabiex jiġi ffaċilitat it-twettiq tal-kompiti assenjati lill-kulleġġ, il-membri tal-kulleġġ imsemmija fil-paragrafu 2 għandhom ikunu intitolati li jikkontribwixxu għall-iffissar tal-aġenda tal-laqgħat tal-kulleġġ, b'mod partikolari billi jżidu punti fl-aġenda ta' laqgħa.

6. Sabiex tiżgura l-funzjonament koerenti u konsistenti tal-kulleġġi ta' riżoluzzjoni madwar l-Unjoni, l-ESMA għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji sabiex tispeċifika l-kontenut tal-arrangamenti u tal-proċeduri bil-miktub għall-funzjonament tal-kulleġġi ta' riżoluzzjoni msemmija fil-paragrafu 1.

Għall-finijiet tat-thejjija tal-istandards regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu, l-ESMA għandha tqis id-dispożizzjonijiet rilevanti tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) Nru

876/2013²¹, tat-Taqsima 1 tal-Kapitolu 6 tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) XXX/2016 li jissupplimenta d-Direttiva 2014/59/UE fir-rigward tal-istandards tekniċi regolatorji adottati abbażi tal-Artikolu 88(7) tad-Direttiva 2014/59/UE²².

L-ESMA għandha tippreżenta l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa [UP: dahhal id-data 12-il xahar mid-data tad-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament].

Il-Kummissjoni hija ddelegata s-setgħa li tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fil-paragrafu 6 f'konformità mal-proċedura stabbilita fl-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 5

Kumitat ta' Riżoluzzjoni tal-ESMA

1. L-ESMA għandha tohloq kumitat tar-riżoluzzjoni skont l-Artikolu 41 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 għall-iskop ta' thejjija tad-deċiżjonijiet fdati lill-ESMA f'dan ir-Regolament, hliel għad-deċiżjonijiet li jridu jiġu adottati skont l-Artikolu 12 ta' dan ir-Regolament.

Il-kumitat tar-riżoluzzjoni għandu jippromwovi wkoll it-tfassil u l-koordinazzjoni tal-pjanijiet ta' riżoluzzjoni u l-iżvilupp ta' metodi għar-riżoluzzjoni tas-CCPs li jkunu qed ifallu.

2. Il-kumitat tar-riżoluzzjoni għandu jkun kompost mill-awtoritajiet maħtura skont l-Artikolu 3(1) ta' dan ir-Regolament.

L-awtoritajiet imsemmija fil-punti (i) u (v) tal-Artikolu 4(2) tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 għandhom jiġu mistiedna jipparteċipaw fil-kumitat tar-riżoluzzjoni bħala osservaturi.

²¹ Ir-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni (UE) Nru 876/2013 tat-28 ta' Mejju 2013 li jissupplimenta r-Regolament (UE) Nru 648/2012 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward ta' standards tekniċi regolatorji dwar il-kulleġġi għall-kontropartijiet ċentrali (ĠU L 244, 13.9.2013, p. 19)

²² Ir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) ... tat-23.3.2016 li jissupplimenta d-Direttiva 2014/59/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward ta' standards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw il-kontenut tal-pjanijiet ta' rkupru, il-pjanijiet ta' riżoluzzjoni u l-pjanijiet ta' riżoluzzjoni tal-grupp, il-kriterji minimi li l-awtorità kompetenti trid tivvaluta fir-rigward tal-pjanijiet ta' rkupru u l-pjanijiet ta' rkupru tal-grupp, il-kondizzjonijiet għall-appoġġ finanzjarju tal-grupp, ir-rekwiżiti għall-valutaturi indipendenti, ir-rikonoxximent kuntrattwali tas-setgħat ta' valwazzjoni negattiva u konverżjoni u l-avviż tas-sospensjoni u l-funzjonament operattivi tal-kulleġġi ta' riżoluzzjoni, C(2016) 1691 finali [Nota lill-Uffiċċju tal-Pubblikazzjonijiet – Jekk jogħġbok dahhal in-numru tar-Regolament Delegat]

3. Għall-finijiet ta' dan ir-Regolament, l-ESMA għandha tikkoopera mal-Awtorità Ewropea tal-Assigurazzjoni u l-Pensjonijiet tax-Xogħol (EIOPA) u mal-EBA fi hdan il-qafas tal-Kumitat Kongunt tal-Awtoritajiet Superviżorji Ewropej stabbilit fl-Artikolu 54 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010, l-Artikolu 54 tar-Regolament (UE) Nru 1094/2010 u l-Artikolu 54 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

4. Għall-finijiet ta' dan ir-Regolament, l-ESMA għandha tiżgura separazzjoni strutturali bejn il-kumitat ta' risoluzzjoni u funzjonijiet oħrajn imsemmija fir-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 6

Kooperazzjoni bejn l-awtoritajiet

1. L-awtoritajiet kompetenti, l-awtoritajiet ta' risoluzzjoni u l-ESMA għandhom jikkooperaw mill-qrib għall-finijiet ta' dan ir-Regolament. B'mod partikolari, matul il-fażi ta' rkupru, l-awtorità kompetenti u l-membri tal-kulleġġ superviżorju għandhom jikkooperaw u jikkomunikaw b'mod effettiv mal-awtorità ta' risoluzzjoni, sabiex l-awtorità ta' risoluzzjoni tkun tista' taġixxi fil-ħin.

1a. L-awtorità ta' risoluzzjoni tas-CCP u l-awtoritajiet ta' risoluzzjoni tal-membri tal-ikklerjar tas-CCP għandhom jikkooperaw mill-qrib bil-għan li jiġi żgurat li ma jkunx hemm impedimenti għar-risoluzzjoni.

2. L-awtoritajiet kompetenti u l-awtoritajiet ta' risoluzzjoni għandhom jikkooperaw mal-ESMA għall-finijiet ta' dan ir-Regolament f'konformità mar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

L-awtoritajiet kompetenti u l-awtoritajiet ta' risoluzzjoni għandhom, mingħajr dewmien, jipprovdu lill-ESMA bl-informazzjoni kollha neċessarja biex twettaq id-doveri tagħha f'konformità mal-Artikolu 35 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Taqsimha II

Tehid ta' deċiżjonijiet u proċeduri

Artikolu 7

Prinċipji ġenerali rigward it-teħid ta' deċiżjonijiet

L-awtoritajiet kompetenti, l-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni u l-ESMA għandhom iqisu l-prinċipji u l-aspetti kollha li ġejjin meta jieħdu deċiżjonijiet u jieħdu azzjoni skont dan ir-Regolament:

(a) li jiġu żgurati l-effikaċja u l-proporzjonalità ta' kwalunkwe deċiżjoni jew azzjoni fir-rigward ta' CCP individwali, billi jiġu kkunsidrati tal-inqas il-fatturi li ġejjin:

i) il-forma ġuridika tas-CCP, is-sjeda u l-istruttura organizzazzjonali tagħha, inkluż, fejn applikabbli, kwalunkwe interdipendenza fi ħdan il-grupp li s-CCP tagħmel parti minnu;

ii) in-natura, id-daqs u l-kumplessità tan-negozju tas-CCP, b' mod partikolari d-daqs, l-istruttura u l-likwidità f'kundizzjonijiet ta' stress tas-swieq fejn tforri s-servizzi tagħha;

iii) l-istruttura, in-natura u d-diversità tas-šhubija tal-ikklerjar tas-CCP, kif ukoll, sakemm l-informazzjoni tkun disponibbli, tan-network tal-klijenti u l-klijenti indiretti tal-membri tal-ikklerjar tagħha;

iii a) is-sostitwibbiltà tal-funzjonijiet kritiċi tas-CCP fis-swieq fejn tforri s-servizzi tagħha;

v) l-interkonnettività tas-CCP ma' infrastrutturi oħrajn fis-suq finanzjarju, ċentri tan-negozjar, istituzzjonijiet finanzjarji oħrajn kif ukoll mas-sistema finanzjarja iġenerali;

va) jekk is-CCP tikklerjax kwalunkwe kuntratt tad-derivattivi OTC li jappartjeni għal klassi ta' derivattivi OTC li tkun giet iddikjarata soġġetta għall-obbligu tal-ikklerjar skont l-Artikolu 5(2) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;

vi) il-konsegwenzi reali jew potenzjali tal-ksur imsemmi fl-Artikoli 19(1) u 22(2).

(b) li jiġu osservati l-imperattivi tal-effikaċja, il-prontezza, l-urġenza dovuta fit-teħid ta' deċiżjonijiet, fejn meħtieġ, u li l-ispejjeż jinżammu baxxi kemm jista' jkun meta jittieħdu d-deċiżjonijiet u tittieħed azzjoni, filwaqt li fl-istess ħin jiġi żgurat li t-tfixkil fis-suq jitnaqqas kemm jista' jkun;

(ba) li l-użu tal-ghajjnuna finanzjarja pubblika straordinarja jiġi evitat kemm jista' jkun, li din l-ghajjnuna tkun disponibbli u tintuża biss fl-aħħar istanza u skont il-kundizzjonijiet stabbiliti fl-Artikolu 45, u li ma tinħoloq ebda aspettattiva ta' ghajjnuna finanzjarja pubblika;

(d) li l-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni, l-awtoritajiet kompetenti u awtoritajiet oħrajn jikkooperaw ma' xulxin biex jiżguraw li d-deċiżjonijiet u l-azzjoni jittieħdu b' mod ikkoordinat u effiċjenti;

(e) li r-rwoli u r-responsabbiltajiet tal-awtoritajiet rilevanti f'kull Stat Membru jiġu definiti b'mod ċar;

(f) li jitqiesu b'mod dovut l-interessi tal-Istati Membri li fihom is-CCP tipprovdi s-servizzi tagħha u fejn ikunu stabbiliti l-membri tal-ikklerjar tagħha, u sakemm tkun disponibbli l-informazzjoni, il-klijenti u l-klijenti indiretti tagħhom, inkluż fejn daww il-klijenti u l-klijenti indiretti maħtura mill-Istati Membri bħala Istituzzjonijiet Sistemikament Importanti Oħrajn, f'konformità mal-Artikolu 131(3) tad-Direttiva 2013/36/UE, u tkun stabbilita kwalunkwe FMI konnessa, inkluż CCPs interoperabbli, u b'mod partikolari, l-impatt ta' kwalunkwe deċiżjoni jew azzjoni jew nuqqas ta' azzjoni fuq l-istabbiltà finanzjarja jew ir-rizorsi fiskali ta' daww l-Istati Membri u tal-Unjoni kollha kemm hi;

(fa) li l-awtoritajiet ta' rizzoluzzjoni u l-kulleġġi ta' rizzoluzzjoni la jkunu jistgħu jeżiġu li l-Istati Membri jipprovdu għajjnuna finanzjarja pubblika straordinarja, u lanqas jinterferixxu mas-sovranità baġitarja u r-responsabilitajiet fiskali tal-Istati Membri;

(g) li l-interessi tal-membri tal-ikklerjar affettwati, u sakemm tkun disponibbli l-informazzjoni, il-klijenti u l-klijenti indiretti tagħhom, kredituri u partijiet ikkonċernati oħra tas-CCP fl-Istati Membri involuti jeħtieġ li jiġu bbilanċjati billi jiġi evitat li jiġu ppreġudikati jew protetti b'mod ingust l-interessi ta' atturi partikolari u tiġi evitata allokkazzjoni ingusta tal-piż;

(h) li kwalunkwe obbligu skont dan ir-Regolament li tiġi kkonsultata awtorità qabel ma tittieħed deċiżjoni jew azzjoni jimplika mill-inqas obbligu li ssir konsultazzjoni dwar daww l-elementi tad-deċiżjoni jew tal-azzjoni proposta li jkollhom jew li x'aktarx ikollhom:

- (i) effett fuq il-membri tal-ikklerjar, il-klijenti, l-FMIs konnessi jew iċ-ċentri tan-negożjar;
- (ii) impatt fuq l-istabbiltà finanzjarja tal-Istat Membru fejn jinsabu jew ikunu stabbiliti il-membri tal-ikklerjar, il-klijenti, l-FMIs konnessi jew iċ-ċentri tan-negożjar;

(ha) li meta awtorità tqajjem kwistjoni dwar l-istabbiltà finanzjarja tal-Istat Membru tagħha, l-awtorità ta' rizzoluzzjoni u l-kulleġġ ta' rizzoluzzjoni tas-CCP jikkunsidrawha bir-reqqa u jekk ma jqisux it-tħassib espress, jispjegaw bil-miktub ir-raġunijiet għalfejn dan ma jkunx seħħ;

(i) li l-pjanijiet ta' rizzoluzzjoni msemmija fl-Artikolu 13 jiġu rrispettati, dment li, b'kont meħud taċ-ċirkostanzi tal-każ, ma tkunx meħtieġa devjazzjoni minn daww il-pjanijiet sabiex ikunu jistgħu jintlahqu aħjar l-oġettivi tar-rizzoluzzjoni;

(j) li tiġi żgurata t-trasparenza fil-konfront tal-awtoritajiet rilevanti kull meta possibbli, u fi kwalunkwe każ meta deċiżjoni jew azzjoni proposta x'aktarx li jkollha implikazzjonijiet fuq l-istabbiltà finanzjarja jew ir-rizorsi fiskali ta' kwalunkwe Stat Membru rilevanti;

(k) li huma jikkoordinaw u jikkooperaw kemm jista' jkun mill-qrib, anki bil-għan li jbaxxu l-ispiza kumplessiva tar-risoluzzjoni;

(l) li l-effetti ekonomiċi u soċjali negattivi, inkluż l-impatti negattivi fuq l-istabbiltà finanzjarja, ta' kwalunkwe deċiżjoni fuq l-Istati Membri kollha li fihom is-CCP tipprovdi s-servizzi tagħha u fejn ikunu stabbiliti l-membri tal-ikklerjar tagħha, u sakemm tkun disponibbli l-informazzjoni, il-klijenti u l-klijenti indiretti tagħhom, inkluż fejn daww il-klijenti u l-klijenti indiretti mahtura mill-Istati Membri bħala Istituzzjonijiet Sistemikament Importanti Ohrajn, f'konformità mal-Artikolu 131(3) tad-Direttiva 2013/36/UE, u tkun stabbilita kwalunkwe FMI konnessa, inkluż CCPs interoperabbli, jiġu minimizzati kemm jista' jkun.

Artikolu 8

Skambju ta' informazzjoni

1. L-awtoritajiet tar-risoluzzjoni, l-awtoritajiet kompetenti u l-ESMA għandhom, fuq inizjattiva tagħhom stess jew meta jintalbu, jipprovdu lil xulxin fil-ħin l-informazzjoni rilevanti kollha għat-twettiq tal-kompiti tagħhom skont dan ir-Regolament.

2. B'deroga mill-paragrafu 1, l-awtoritajiet ta' risoluzzjoni għandhom jiddivulgaw biss l-informazzjoni kunfidenzjali pprovduta minn awtorità ta' pajjiż terz meta dik l-awtorità tkun tat il-kunsens tagħha bil-miktub minn qabel.

L-awtoritajiet ta' risoluzzjoni għandhom jiprovdu lill-ministeru kompetenti bl-informazzjoni kollha relatata mad-deċiżjonijiet jew il-miżuri li jeżiġu n-notifika, il-konsultazzjoni jew il-kunsens ta' dak il-ministeru.

TITOLU III
THEJJIJA

KAPITOLU I

Ippjanar ta' rkupru u riżoluzzjoni

Taqsim 1

Ippjanar ta' rkupru

Artikolu 9

Pjanijiet ta' rkupru

1. Is-CCPs għandhom ifasslu u jzommu pjan ta' rkupru li jipprevedi l-miżuri li għandhom jittieħdu kemm f'każ ta' eventi ta' inadempjenza kif ukoll f'każ ta' eventi mhux ta' inadempjenza, u taħlit tat-tnejn, sabiex jirrestawraw is-solidità finanzjarja tagħhom mingħajr ebda appoġġ finanzjarju pubbliku, u biex ikunu jistgħu jkomplu jipprovdu funzjonijiet kritiċi wara deterjorament sinifikanti tas-sitwazzjoni finanzjarja tagħhom jew riskju ta' ksur tar-rekwiziti ta' kapital u prudenzjali tagħhom skont ir-Regolament (UE) 648/2012.

Il-miżuri inklużi fil-pjan ta' rkupru għandhom:

(a) jindirizzaw b'mod komprensiv u effikaċi r-riskji kollha identifikati fix-xenarji differenti, inkluż nuqqasijiet ta' likwidità mhux koperti possibbli;

(b) fil-każ ta' telf minhabba event ta' inadempjenza, jiżguraw l-istabbiliment mill-ġdid ta' valur kontabilistiku rikonċiljat u l-allokkazzjoni sħiħa ta' telf mhux kopert lil membri tal-ikklerjar, u lill-klijenti tagħhom jekk dawk il-klijenti jkunu kredituri diretti tas-CCP, u lill-azzjonisti, b'kont meħud tal-interessi tal-partijiet ikkonċernati kollha;

(ba) jinkludu arrangamenti ta' assorbiment tat-telf li jkunu adegwati biex ikopru t-telf li jista' joriġina mit-tipi kollha ta' eventi mhux ta' inadempjenza;

(c) jippermetti r-rikostituzzjoni tar-riżorsi finanzjarji tas-CCP, inkluż il-fondi proprji tagħha, għal livell suffiċjenti sabiex is-CCP tissodisfa l-obbligi tagħha skont ir-Regolament (UE) Nru 648/2012 u biex jiġi appoġġat it-tħaddim kontinwu u f'waqtu tal-funzjonijiet kritiċi tas-CCP.

2. Il-pjan ta' rkupru għandu jinkludi qafas ta' indikaturi, ibbażati fuq il-profil tar-riskju tas-CCP, li jidentifikaw iċ-ċirkostanzi li fil-kuntest tagħhom għandhom jittiehdu l-miżuri fil-pjan ta' rkupru. L-indikaturi jistgħu jkunu ta' natura kwalitattiva jew kwantitattiva fir-rigward tas-solidità finanzjarja u l-vijabbiltà operazzjonali tas-CCP u għandhom jippermettu li l-miżuri ta' rkupru jittiehdu kmieni biżżejjed biex jipprovdu żmien suffiċjenti biex jiġi implimentat il-pjan.

Is-CCPs għandhom ikollhom fis-seħh arrangamenti xierqa, għall-monitoraġġ regolari tal-indikaturi. Is-CCPs għandhom jirrapportaw lill-awtoritajiet kompetenti tagħhom dwar l-eżitu ta' dan il-monitoraġġ. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jittrażmettu informazzjoni lill-kulleġġ tas-supervizuri, meta jqisu li din l-informazzjoni tkun sinifikanti.

Sa ... [sena wara d-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament], l-ESMA għandha tohrog linji gwida f'konformità mal-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 biex tispeċifika l-lista minima ta' indikaturi kwalitattivi u kwantitattivi msemmija fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu.

3. Is-CCPs għandhom jinkludu dispożizzjonijiet fir-regoli operattivi tagħhom, li jiddeskrivu l-proċeduri li jridu jsegwu meta, sabiex jintlaħqu l-għanijiet tal-proċess ta' rkupru, jipproponu li:

(a) jiehdu l-miżuri previsti fil-pjan ta' rkupru tagħhom, minkejja l-fatt li ma jkunux ġew issodisfati l-indikaturi rilevanti; jew

(b) joqogħdu lura milli jiehdu miżuri previsti fil-pjan ta' rkupru tagħhom, minkejja l-fatt li jkunu ġew issodisfati l-indikaturi rilevanti.

Kwalunkwe deċiżjoni meħuda skont dan il-paragrafu u l-ġustifikazzjoni tagħha għandhom jiġu nnotifikati lill-awtorità kompetenti mingħajr dewmien.

4. Meta CCP tkun biġisiebha tattiva l-pjan ta' rkupru tagħha, hija għandha tinforma lill-awtorità kompetenti dwar in-natura u l-kobor tal-problemi li tkun identifikat, billi tispjega iċ-ċirkostanzi rilevanti kollha u tindika l-miżuri ta' rkupru jew miżuri oħrajn li tkun biġisiebha tiegħu biex tindirizza s-sitwazzjoni kif ukoll il-limitu ta' żmien previst biex tirrestawra s-solidità finanzjarja tagħha permezz tal-użu tal-miżuri msemmijin hawn fuq.

Meta l-awtorità kompetenti tqis li miżura ta' rkupru li s-CCP jkollha l-ħsieb li tiehu tista' tikkawża effetti negattivi sinifikanti fuq is-sistema finanzjarja jew li x'aktarx mhux ser tkun effettiva, hija tista' težiġi li s-CCP toqgħod lura milli tiehu dik il-miżura.

Wara n-notifika li tkun irċeviet skont it-tieni subparagrafu tal-paragrafu 3, l-awtorità kompetenti għandha immedjatement tivvaluta jekk iċ-ċirkostanzi jeżiġux l-użu ta' setgħat ta' intervent bikri skont l-Artikolu 19.

5. L-awtorità kompetenti għandha tinforma minnufih lill-awtorità ta' riżoluzzjoni u l-kulleġġ superviżorju, u l-awtorità ta' riżoluzzjoni għandha tinforma minnufih lill-kulleġġ ta' riżoluzzjoni bi kwalunkwe notifika li tirċievi f'konformità mat-tieni subparagrafu tal-paragrafu 3 u mal-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 4, u bi kwalunkwe struzzjoni sussegwenti mill-awtorità kompetenti f'konformità mat-tieni subparagrafu tal-paragrafu 4.

Meta l-awtorità kompetenti tkun infurmata skont l-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 4, hija għandha tillimita jew tipprojbixxi kwalunkwe remunerazzjoni ta' ekwità u strumenti ttrattati bħala ekwità, inkluż pagamenti ta' dividendi u riakkwisti min-naħa tas-CCP, kemm jista' jkun mingħajr ma jkun ikkawżat event ta' inadempjenza, u tista' tillimita, tipprojbixxi jew tiffriża kwalunkwe pagament ta' remunerazzjoni varjabbli kif definit mill-politika ta' remunerazzjoni tas-CCP skont l-Artikolu 26(5) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012, benefiċċji pensjonistiċi diskrezzjonarji jew indenizzi għat-terminazzjoni tal-impjeg lill-manigment superjuri kif definit fl-Artikolu 2(29) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012.

6. Is-CCPs għandhom, mill-inqas darba fis-sena u *fi kwalunkwe każ* wara *kwalunkwe* bidla fl-istruttura ġuridika jew organizzazzjonali jew fis-sitwazzjoni finanzjarja jew tan-negozju tagħhom li jista' jkollha effett materjali fuq dawk il-pjanijiet jew li altrimenti tkun teħtieġ bidla fil-pjanijiet, *jirrieżaminaw, jittestjaw u, meta meħtieġ, jaġġornaw* il-pjanijiet ta' rkupru tagħhom. L-awtoritajiet kompetenti jistgħu jeżiġu li s-CCPs jaġġornaw il-pjanijiet ta' rkupru tagħhom aktar ta' spiss.

7. Il-pjanijiet ta' rkupru għandhom jitfasslu f'konformità mat-Taqsima A tal-Anness u jieħdu kont tal-interdipendenzi rilevanti kollha fi hdan il-grupp li s-CCP tagħmel parti minnu. L-awtoritajiet kompetenti jistgħu jeżiġu li s-CCPs jinkludu informazzjoni addizzjonali fil-pjanijiet ta' rkupru tagħhom. Fejn rilevanti, l-awtorità kompetenti tas-CCP għandha tikkonsulta lill-awtorità kompetenti tal-impriża prinċipali tas-CCP.

7a. Il-pjanijiet ta' rkupru:

(a) ma għandhom jirċievu jew jassumu l-ebda aċċess għal għajjnuna finanzjarja pubblika straordinarja, assistenza ta' likwidità f'emergenza minn bank ċentrali jew assistenza ta' likwidità minn bank ċentrali pprovduta skont termini ta' kollateralizzazzjoni, maturità jew rata ta' interessi mhux standard.

(b) għandhom jikkunsidraw l-interessi tal-partijiet interessati kollha li x'aktarx jiġu affettwati mill-pjan, inkluż il-membri tal-ikklerjar u, sakemm l-informazzjoni tkun disponibbli, il-klijenti diretti u indiretti tagħhom; u

(c) għandhom jiżguraw li l-membri tal-ikklerjar ma jkollhomx skoperturi bla limitu lejn is-CCP u t-telf potenzjali u n-nuqqas ta' likwidità tal-partijiet ikkonċernati jkunu trasparenti, mizurabbli, jistgħu jiġu ġestiti u kontrollabbli.

7c. Sa ... [12-il xahar wara d-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament], l-ESMA, f'kooperazzjoni mal-BERS, għandha toħroġ linji gwida f'konformità mal-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 biex tispeċifika aktar il-firxa ta' xenarji li għandhom jiġu kkunsidrati għall-finijiet tal-paragrafu 1. Meta toħroġ dawn il-linji gwida, l-ESMA għandha tqis, fejn xieraq, eżerċizzji supervizorji tal-ittestjar tal-istress.

7d. Meta s-CCP tkun parti minn grupp u l-ftehimiet ta' appoġġ kuntrattwali tal-grupp jew tal-impriża prinċipali jiffurmaw parti mill-pjan ta' rkupru, il-pjan ta' rkupru għandu jikkontempla xenarji li fihom dawk il-ftehimiet ma jistgħux jiġu onorati.

7f. Wara event ta' inadempjenza jew event mhux ta' inadempjenza, CCP għandha tuża ammont addizzjonali mir-riżorsi proprji ddedikati prefinanzjati tagħha, qabel ma tuża l-arrangamenti u l-miżuri msemmija fil-punt 12 tal-paragrafu 1 tat-Taqsima A tal-Anness. Dak l-ammont ma għandux ikun inqas minn 10 %, u lanqas oghla minn 25 % tar-rekwiziti ta' kapital ibbażati fuq ir-riskju kkalkulati skont l-Artikolu 16(2) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012.

Sabiex tikkonforma ma' dan ir-rekwizit, is-CCP tista' tuża l-ammont tal-kapital li jkollha, flimkien mar-rekwiziti kapitali minimi tagħha, biex tikkonforma mal-livell limitu ta' notifika msemmi fl-Att Delegat adottat abbażi tal-Artikolu 16(3) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012.

7g. L-ESMA għandha, f'kooperazzjoni mill-qrib mal-EBA u wara li tikkonsulta mas-SEBC, tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw il-metodoloġija għall-kalkolu u ż-żamma tal-ammont addizzjonali ta' riżorsi proprji prefinanzjati li għandhom jintużaw skont l-paragrafu 7f. Meta tiżviluppa dawk l-istandards tekniċi, l-ESMA għandha tqis dawn kollha li ġejjin:

- (a) l-istruttura u l-organizzazzjoni interna tas-CCPs u n-natura, l-ambitu u l-kumplessità tal-attivitajiet tagħhom;
- (b) l-istruttura tal-inċentivi tal-azzjonisti tas-CCPs, il-ġestjoni tas-CCPs, il-membri tal-ikklerjar tas-CCPs u l-klijenti ta' dawk il-membri tal-ikklerjar;
- (c) l-adeqwatezza għas-CCPs, skont il-valuti li fihom huma espressi l-istrumenti finanzjarji li huma jikklerjaw, il-valuti aċċettati bħala kollateral u r-riskju li jirriżulta mill-attivitajiet tagħhom, b'mod partikolari meta huma ma jikklerjawx derivati OTC kif definit fil-punt (7) tal-Artikolu 2 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012, jinvestu dak l-ammont addizzjonali ta' riżorsi proprji dedikati f'assi għajr dawk imsemmija fl-Artikolu 47(1) ta' dak ir-Regolament;

(d) ir-regoli li japplikaw għas-CCPs ta' pajjiżi terzi u l-prattiki tagħhom, kif ukoll l-iżviluppi internazzjonali li jikkoncernaw l-irkupru u r-riżoluzzjoni tas-CCPs, sabiex tiġi ppreservata l-kompetittività tas-CCPs tal-Unjoni attivi internazzjonalment, u l-kompetittività tas-CCPs tal-Unjoni meta mqabbla ma' CCPs ta' pajjiżi terzi li jipprovdu servizzi tal-ikklerjar fl-Unjoni.

Meta l-ESMA tikkonkludi, abbażi tal-kriterji msemmija fil-punt (c) tal-ewwel subparagrafu, li ser ikun possibbli li ċerti CCPs jinvestu dan l-ammont addizzjonali ta' riżorsi proprji prefinanzjati f'assi għajr dawk imsemmija fl-Artikolu 47(1) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012, hija għandha tispeċifika wkoll:

- (a) Il-proċedura li permezz tagħha, f'każ li dawk ir-riżorsi ma jkunux disponibbli minnufih, is-CCPs jistgħu jirrikorru għal miżuri ta' rkupru li jeħtieġu l-kontribuzzjoni finanzjarja tal-membri tal-ikklerjar mhux inadempjenti;
- (b) Il-proċedura li s-CCPs għandhom isegwu biex sussegwentement jirrimborżaw lill-membri tal-ikklerjar mhux inadempjenti msemmija fil-punt (a) sal-ammont li għandu jintuża skont il-paragrafu 7f.

L-ESMA għandha tippreżenta l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa [UP: daħħal id-data: 12-il xahar mid-data tad-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament].

Il-Kummissjoni hija mogħtija s-setgħa li tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu skont l-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

7j. Matul il-proċess tat-tfassil tal-pjan, is-CCP għandha tiżviluppa mekkaniżmi adegwati biex tinvolvi lill-FMIs marbuta u lill-partijiet konċernati li jgarrbu telf, spejjeż jew li jikkontribwixxu biex jiġi kopert in-nuqqas ta' likwidità f'każ li l-pjan ta' rkupru ġie implimentat.

8. Il-bord tas-CCP għandu jivvaluta, wara li jqis il-parir tal-kumitat tar-riskju f'konformità mal-Artikolu 28(3) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012, u japprova l-pjan ta' rkupru qabel jipprezentah lill-awtorità kompetenti.

8a. Meta l-bord tas-CCP ikun iddeċieda li ma jsegwix il-parir tal-kumitat tar-riskju, huwa għandu jinforma minnufih lill-awtorità kompetenti f'konformità mal-Artikolu 28 (5) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012 u jispejga d-deċiżjoni tiegħu fid-dettall lill-awtorità kompetenti.

9. Il-pjanijiet ta' rkupru għandhom jiġu integrati fil-governanza korporattiva u fil-qafas ġenerali tal-ġestjoni tar-riskju tas-CCPs.

Il-miżuri stabbiliti fil-pjanijiet ta' rkupru li jgħallu obbligi finanzjarji jew kuntrattwali fuq il-membri tal-ikklerjar u, fejn rilevanti, il-klijenti u l-klijenti indiretti, FMIs jew ċentri tan-negozjar konnessi għandhom jiffurmaw parti mir-regoli operattivi tas-CCPs.

Is-CCPs għandhom jiżguraw li l-miżuri stabbiliti fil-pjanijiet ta' rkupru jkunu infurzabbli f'kull hin fil-ġurisdizzjonijiet kollha fejn huma lokalizzati l-membri tal-ikklerjar, FMIs jew ċentri tan-negozjar konnessi.

L-obbligu tas-CCPs li fil-pjanijiet ta' rkupru tagħhom jinkludu d-dritt li jagħmlu sejha għal flus għal irkupru u, jekk applikabbli, li jnaqqsu l-valur ta' kwalunkwe qligħ pagabbli mis-CCPs lil membri tal-ikklerjar mhux inadempjenti ma għandux ikun applikabbli għall-entitajiet imsemmija fl-Artikoli 1(4) u 1(5) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012.

9a. Il-membri tal-ikklerjar għandhom jikkomunikaw lill-klijenti tagħhom b'mod ċar u trasparenti jekk il-miżuri fil-pjan ta' rkupru tas-CCP jistgħux jaffettwawhom u b'liema mod.

Artikolu 10

Valutazzjoni tal-pjanijiet ta' rkupru

1. Is-CCPs għandhom jissottomettu l-pjanijiet ta' rkupru tagħhom lill-awtorità kompetenti.

L-awtorità kompetenti għandha tibgħat kull pjan lill-kulleġġ superviżorju u lill-awtorità tar-risoluzzjoni mingħajr dewmien bla bżonn. L-awtorità kompetenti għandha tirreżamina l-pjan ta' rkupru u tivvaluta l-punt sa fejn huwa jissodisfa r-rekwiziti stabbiliti fl-Artikolu 9 fi żmien 6 xhur mill-preżentazzjoni tal-pjan u f'koordinazzjoni mal-kulleġġ superviżorju f'konformità mal-proċedura fl-Artikolu 12.

3. Meta jivvalutaw il-pjan ta' rkupru, l-awtorità kompetenti u l-kulleġġ superviżorju għandhom iqisu l-fatturi li ġejjin:

(a) l-istruttura tal-kapital tas-CCP, il-kaskata tal-inadempjenza tagħha, il-livell ta' kumplessità tal-istruttura organizzazzjonali, is-sostitwibbiltà tal-attivitajiet tagħha u l-profil tar-riskju tas-CCP, inkluż f'termini tar-riskji finanzjarji, operazzjonali u ċibernetiċi;

(b) l-impatt globali li jkollha l-implimentazzjoni tal-pjan ta' rkupru fuq:

i. il-membri tal-ikklerjar, u sakemm tkun disponibbli l-informazzjoni, il-klijenti u l-klijenti indiretti tagħhom, inkluż fejn ikunu ġew maħtura bhala Istituzzjonijiet Sistemikament Importanti Ohrajn skont l-Artikolu 131 (3) tad-Direttiva 2013/36/UE;

ii. kwalunkwe FMI konnessa;

iii. swieq finanzjarji, inkluż ċentri tan-negozjar, servuti mis-CCP; u

iv. is-sistema finanzjarja ta' kwalunkwe Stat Membru u l-Unjoni ingenerali;

(c) jekk l-ghodod ta' rkupru u s-sekwenza tagħhom speċifikata mill-pjan ta' rkupru joħolqux incentivi xierqa għas-sidien tas-CCP u għall-membri tal-ikklerjar, u fejn possibbli għall-klijenti tagħhom, kif rilevanti, biex jikkontrollaw l-ammont ta' riskju li huma jgħibu jew jgarrbu fis-sistema, iwettqu monitoraġġ tal-attivitajiet ta' teħid ta' riskju u ta' ġestjoni tar-riskju tas-CCP u jikkontribwixxu fil-proċess ta' ġestjoni tal-inadempjenza tas-CCP.

3a. Fil-valutazzjoni tal-pjan ta' rkupru, l-awtorità kompetenti għandha tikkunsidra l-ftehimiet ta' appoġġ tal-impriza prinċipali bhala partijiet validi mill-pjan ta' rkupru jekk dawn il-ftehimiet ikunu kuntrattwalment vinkolanti biss.

4. L-awtorità ta' riżoluzzjoni għandha teżamina l-pjan ta' rkupru sabiex tidentifika kwalunkwe miżura li tista' thalli impatt negattiv fuq ir-riżolvibbiltà tas-CCP. Meta jiġu identifikati miżuri bhal dawn, l-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha ggħibhom għall-attenzjoni tal-awtorità kompetenti u tagħmel rakkomandazzjonijiet lill-awtorità kompetenti dwar kif għandu jiġi indirizzat l-impatt negattiv ta' dawk il-miżuri fuq ir-riżolvibbiltà tas-CCP, fi żmien xahrejn mit-trażmissjoni ta' kull pian ta' rkupru mill-awtorità kompetenti.

5. Meta l-awtorità kompetenti tiddeċiedi li ma tihux azzjoni fuq ir-rakkomandazzjonijiet tal-awtorità ta' riżoluzzjoni skont il-paragrafu 4, hija għandha tiġġustifika dik id-deċiżjoni b'mod sħiħ lill-awtorità ta' riżoluzzjoni.

6. Meta l-awtorità kompetenti taqbel mar-rakkomandazzjonijiet tal-awtorità ta' riżoluzzjoni, jew tqis f'koordinazzjoni mal-kulleġġ superviżorju f'konformità mal-Artikolu 12 li hemm nuqqasijiet

materjali fil-pjan ta' rkupru jew impedimenti materjali għall-implimentazzjoni tiegħu, hija għandha tinnotifika lis-CCP u għandha tagħtiha l-opportunità li tressaq il-fehmiet tagħha.

7. L-awtorità kompetenti, b'kont meħud tal-fehmiet tas-CCP, tista' teziġi li s-CCP tipprezenta, fi żmien xahrejn, li jistgħu jiġu estiżi b'xahar bl-approvazzjoni tal-awtorità kompetenti, pjan rivedut li juri kif qegħdin jiġu indirizzati dawk in-nuqqasijiet jew l-impedimenti. Il-pjan rivedut għandu jiġi vvalutat f'konformità mal-paragrafi 2 sa 6 ta' dan l-Artikolu.

8. Meta l-awtorità kompetenti, wara li tikkonsulta mal-awtorità ta' riżoluzzjoni u f'koordinazzjoni mal-kulleġġ superviżorju f'konformità mal-Artikolu 12, tqis li n-nuqqasijiet u l-impedimenti ma ġewx indirizzati b'mod adegwat mill-pjan rivedut, jew meta s-CCP ma tkunx ipprezentat pjan rivedut, hija għandha teziġi li s-CCP tagħmel bidliet speċifiċi fil-pjan f'perijodu ta' żmien raġonevoli, kif definit mill-awtorità kompetenti.

9. Meta ma jkunx possibbli li n-nuqqasijiet jew l-impedimenti jiġu rimedjati b'mod adegwat permezz ta' bidliet speċifiċi fil-pjan, l-awtorità kompetenti għandha, wara li tikkonsulta lill-awtorità ta' riżoluzzjoni u f'koordinazzjoni mal-kulleġġ superviżorju f'konformità mal-proċedura fl-Artikolu 12, teziġi li s-CCP tidentifika f'qafas ta' żmien raġonevoli kwalunkwe bidla li għandha ssir fin-negozju tagħha sabiex jiġu indirizzati n-nuqqasijiet jew l-impedimenti fl-implimentazzjoni tal-pjan ta' rkupru.

Meta s-CCP tonqos milli tidentifika dawn il-bidliet fil-perijodu ta' żmien stabbilit mill-awtorità kompetenti, jew meta l-awtorità kompetenti, wara li tikkonsulta mal-awtorità ta' riżoluzzjoni u f'koordinazzjoni mal-kulleġġ superviżorju f'konformità mal-proċeduri fl-Artikolu 12, tqis li l-azzjonijiet proposti ma jindirizzawx b'mod adegwat in-nuqqasijiet jew l-impedimenti għall-implimentazzjoni tal-pjan ta' rkupru, l-awtorità kompetenti għandha teziġi li s-CCP tiegħu f'perijodu raġonevoli, kif definit mill-awtorità kompetenti, azzjonijiet speċifikati fir-rigward ta' wieħed jew aktar mill-oġġettivi li ġejjin, b'kont meħud tas-serjetà tan-nuqqasijiet u l-impedimenti u l-effett tal-miżuri fuq in-negozju tas-CCP u l-kapaċità tagħha li tibqa' konformi mar-Regolament (UE) Nru 648/2012:

- (a) li jitnaqqas il-profil tar-riskju tas-CCP;
- (b) li tittejjeb il-kapaċità tas-CCP li tiġi rikapitalizzata fil-hin biex tissodisfa r-rekwiziti *kapitali u prudenzjali* tagħha;
- (c) li tirrieżamina l-istrategija u l-istruttura tas-CCP;

- (d) li tagħmel bidliet fil-kaskata tal-inadempjenza, fil-miżuri ta' rkupru u f'arrangamenti oħrajn ta' allokkazzjoni tat-telf sabiex jittejjbu r-rizolvibbiltà u r-reziljenza tal-funzjonijiet kruċjali;
- (e) li tagħmel bidliet fl-istruttura tal-governanza tas-CCP.

10. It-talba msemmija fit-tieni subparagrafu tal-paragrafu 9 għandha tkun motivata u għandha tigi notifikata bil-miktub lis-CCP.

10a. L-ESMA, f'kooperazzjoni mas-SEBC u mal-BERS, għandha tiżviluppa abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw aktar il-kriterji msemmija fil-punti (a), (b) u (c) tal-paragrafu 3.

L-ESMA għandha tippreżenta dawk l-abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa ... [12-il xahar wara d-data tad-dhul fis-seħh ta' dan ir-regolament].

Il-Kummissjoni hija mogħtija s-setgħa li tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu skont l-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 12

Proċedura ta' koordinazzjoni għall-pjanijiet ta' rkupru

-1. Il-kulleġġ superviżorju għandu jeżamina l-pjan ta' rkupru u, fejn xi membru tal-kulleġġ iqis li hemm nuqqasijiet materjali fil-pjan ta' rkupru jew xi impediment materjali għall-implimentazzjoni tiegħu, dak il-membru għandu jagħmel rakkomandazzjonijiet lill-awtorità kompetenti tas-CCP fir-rigward ta' dawk il-kwistjonijiet fi żmien xahrejn mit-trażmissjoni tal-pjan ta' rkupru mill-awtorità kompetenti.

1. Il-kulleġġ superviżorju għandu jaqbel dwar deċiżjoni kongunta fir-rigward tal-kwistjonijiet kollha li ġejjin:

- (a) ir-rieżami u l-valutazzjoni tal-pjan ta' rkupru;
- (b) l-applikazzjoni tal-miżuri msemmija fl-Artikolu 10 (6), (7), (8) u (9).

2. Il-kulleġġ superviżorju għandu jaqbel dwar deċiżjoni kongunta fir-rigward tal-kwistjonijiet imsemmija fil-punti (a) u (b) tal-paragrafu 1 fi żmien erba' xhur mid-data tat-trażmissjoni tal-pjan ta' rkupru mill-awtorità kompetenti.

L-ESMA tista', fuq talba tal-awtorità kompetenti fi ħdan il-kulleġġ supervizorju, tgħin lill-kulleġġ supervizorju jieħu deċiżjoni kongunta f'konformità mal-Artikolu 31(c) tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

3. Meta, wara erba' xhur mid-data tat-trażmissjoni tal-pjan ta' rkupru, il-kulleġġ ikun naqas milli jaqbel dwar deċiżjoni kongunta fir-rigward tal-kwistjonijiet imsemmija fil-punti (a) u (b) tal-paragrafu 1, l-awtorità kompetenti tas-CCP għandha tieħu d-deċiżjoni proprja tagħha.

L-awtorità kompetenti tas-CCP għandha tieħu d-deċiżjoni msemmija fl-ewwel subparagrafu wara li tqis il-fehmiet espressi mill-membri l-oħrajn tal-kulleġġ matul il-perijodu ta' erba' xhur. L-awtorità kompetenti tas-CCP għandha tinnotifika bil-miktub dik id-deċiżjoni lis-CCP u lill-membri l-oħrajn tal-kulleġġ.

4. Meta, sa tmiem dak il-perijodu ta' erba' xhur, ma jkunx intlaħaq qbil dwar deċiżjoni kongunta u maġġoranza sempliċi ta' membri bid-dritt tal-vot ma taqbilx mal-proposta tal-awtorità kompetenti għal deċiżjoni kongunta dwar kwistjoni fir-rigward tal-valutazzjoni tal-pjanijiet ta' rkupru jew l-implimentazzjoni tal-miżuri skont il-punti (a), (b) u (d) tal-Artikolu 10(9) ta' dan ir-Regolament, kwalunkwe wieħed mill-membri bid-dritt tal-vot ikkonċernati, abbażi ta' dik il-maġġoranza, jista' jirreferi dik il-kwistjoni lill-ESMA f'konformità mal-Artikolu 19 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010. L-awtorità kompetenti tas-CCP għandha tistenna d-deċiżjoni meħuda mill-ESMA f'konformità mal-Artikolu 19(3) tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 u għandha tiddeċiedi skont id-deċiżjoni tal-ESMA.

5. Il-perijodu ta' erba' xhur għandu jitqies bħala li huwa l-fazi ta' konċiljazzjoni skont it-tifsira tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010. L-ESMA għandha tieħu d-deċiżjoni tagħha fi żmien xahar minn meta l-kwistjoni tiġi riferuta lilha. Il-kwistjoni ma għandhiex tiġi riferuta lill-ESMA wara tmiem il-perijodu ta' erba' xhur jew wara li jkun intlaħaq qbil dwar deċiżjoni kongunta. Fin-nuqqas ta' deċiżjoni mill-ESMA fi żmien xahar, għandha tapplika d-deċiżjoni tal-awtorità kompetenti tas-CCP.

TAQSIMA 2

IPPJANAR TA' RIZOLUZZJONI

Artikolu 13

Pjanijiet ta' rizzoluzzjoni

1. L-awtorità ta' risoluzzjoni tas-CCP għandha, wara konsultazzjoni mal-awtorità kompetenti u f'koordinazzjoni mal-kulleġġ ta' risoluzzjoni, tfassal pjan ta' risoluzzjoni għas-CCP f'konformità mal-proċedura stabbilita fl-Artikolu 15.

2. Il-pjan ta' risoluzzjoni għandu jipprevedi l-azzjonijiet ta' risoluzzjoni li l-awtorità ta' risoluzzjoni tista' tiegħu meta s-CCP tissodisfa l-kondizzjonijiet għar-risoluzzjoni msemmija fl-Artikolu 22.

3. Il-pjan ta' risoluzzjoni tal-inqas għandu jkollha dawn li ġejjin:

(a) il-falliment tas-CCP minhabba wiehed minn dawn li ġejjin jew taħlita tagħhom:

i. eventi ta' inadempjenza u

ii. eventi mhux ta' inadempjenza;

inkluż f'sitwazzjonijiet ta' instabbiltà finanzjarja usa' jew eventi fis-sistema kollha;

(b) l-impatt li jkollha l-implimentazzjoni tal-pjan ta' risoluzzjoni fuq:

i. il-membri tal-ikklerjar, u sakemm tkun disponibbli l-informazzjoni, il-klijenti u l-klijenti indiretti tagħhom, inkluż fejn ikunu ġew mahtura bhala Istituzzjonijiet Sistemikament Importanti Oħrajn skont l-Artikolu 131 (3) tad-Direttiva 2013/36/UE u dawk li x'aktarx li jiġu soġġetti għall-miżuri ta' rkupru jew l-azzjonijiet ta' risoluzzjoni f'konformità mad-Direttiva 2014/59/UE;

ii. kwalunkwe FMI konnessa;

iii. swieq finanzjarji, inkluż ċentri tan-negozjar, servuti mis-CCP; u

iv. is-sistema finanzjarja fi kwalunkwe Stat Membru jew fl-Unjoni kollha kemm hi, u, sa fejn ikun possibbli, f'pajjiżi terzi fejn tipprovdi s-servizzi;

(c) il-mod u ċ-ċirkostanzi li taħthom CCP tista' tapplika għall-użu tal-faċilitajiet tal-bank ċentrali pprovduti skont termini ta' kollateralizzazzjoni, maturità u rata tal-imgħax standard, u l-identifikazzjoni tal-assi li jkunu mistennija jikkwalifikaw bhala kollateral.

4. Il-pjan ta' risoluzzjoni ma għandu jassumi l-ebda minn dawn li ġejjin:

(a) għajjuna finanzjarja pubblika straordinarja;

(b) assistenza ta' likwidità f'emergenza minn bank ċentrali;

(c) assistenza ta' likwidità minn bank ċentrali pprovduta taħt termini ta' kollateralizzazzjoni, maturità u rata tal-imgħax mhux standard.

4a. Il-pjan ta' rizzoluzzjoni għandu jagħmel suppożizzjonijiet prudenti dwar ir-rizorsi finanzjarji disponibbli bħala għodod ta' rizzoluzzjoni li jistgħu jkunu meħtieġa sabiex jintlaħqu l-oġġettivi tar-rizzoluzzjoni u r-rizorsi li mistennija jkunu disponibbli skont ir-regoli u l-arranġamenti tas-CCP fil-mument tad-dhul f'rizzoluzzjoni. Dawk is-suppożizzjonijiet prudenti għandhom jieħdu kont tas-sejbiet rilevanti tal-aħħar testijiet tal-istress imwettqa skont l-Artikolu 32(2) tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, speċifikati fl-Artikolu 24a(7) punt (b) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012, kif ukoll ix-xenarji ta' kundizzjonijiet estremi tas-suq lil hinn minn dawk fil-pjan ta' rkupru tas-CCP.

5. L-awtorità ta' rizzoluzzjoni ta' CCP għandha, wara konsultazzjoni mal-awtorità kompetenti u f'koordinazzjoni mal-kulleġġi ta' rizzoluzzjoni f'konformità mal-proċedura fl-Artikolu 15, tirrevedi l-pjanijiet ta' rizzoluzzjoni u fejn xieraq taġġornahom, mill-inqas kull sena u fi kwalunkwe każ wara bidliet fl-istruttura ġuridika u organizzazzjonali tas-CCP, in-negozju jew is-sitwazzjoni finanzjarja tagħha jew kwalunkwe bidla oħra li taffettwa b'mod materjali l-effettività tal-pjan.

Is-CCP u l-awtorità kompetenti għandhom jinfurmaw minnufih lill-awtorità ta' rizzoluzzjoni dwar kwalunkwe bidla bħal din.

6. Il-pjan ta' rizzoluzzjoni għandu jispeċifika ċ-ċirkostanzi u x-xenarji differenti għall-użu tal-għodod ta' rizzoluzzjoni u għall-eżerċitar tas-setgħat ta' rizzoluzzjoni. Huwa għandu jiddistingwi b'mod ċar, partikolarment permezz ta' xenarji differenti, bejn falliment ikkawżat minn eventi ta' inadempjenza, eventi mhux ta' inadempjenza, u taħlita tat-tnejn, kif ukoll bejn tipi differenti ta' eventi mhux ta' inadempjenza. Il-pjan ta' rizzoluzzjoni għandu jinkludi dawn li ġejjin, ikkwantifikati, kull meta xieraq u possibbli:

- (a) sommarju tal-elementi ewlenin tal-pjan li jagħmel distinzjoni bejn eventi ta' inadempjenza, eventi mhux ta' inadempjenza u taħlita tat-tnejn;
- (b) sommarju tal-bidliet materjali fis-CCP li seħħew minn mindu ġie aġġornat l-aħħar il-pjan ta' rizzoluzzjoni;
- (c) deskrizzjoni ta' kif il-funzjonijiet kruċjali tas-CCP jistgħux jiġu separati legalment u ekonomikament, sa fejn neċessarju, mill-funzjonijiet oħrajn tagħha sabiex tiġi żgurata l-kontinwità tal-funzjonijiet kruċjali tagħha fir-rizzoluzzjoni tas-CCP;
- (d) stima tal-qafas ta' żmien għall-implimentazzjoni ta' kull aspekt materjali tal-pjan, inkluż ir-rikostituzzjoni tar-rizorsi finanzjarji tas-CCP;
- (e) deskrizzjoni dettaljata tal-valutazzjoni tar-rizzolvibbiltà mwettqa f'konformità mal-Artikolu 16;

- (f) deskrizzjoni ta' kwalunkwe miżura meħtieġa skont l-Artikolu 17 sabiex jiġu indirizzati jew jitneħħew l-impedimenti għar-risolubilità identifikati bħala riżultat tal-valutazzjoni mwettqa f'konformità mal-Artikolu 16;
- (g) deskrizzjoni tal-proċessi għad-determinazzjoni tal-valur u l-kummerċjabbiltà tal-funzjonijiet u l-assi kritiċi tas-CCP;
- (h) deskrizzjoni dettaljata tal-arranġamenti għall-iżgurar li l-informazzjoni meħtieġa skont l-Artikolu 14 tkun aġġornata u disponibbli għall-awtoritajiet tar-risoluzzjoni f'kull hin;
- (i) spjegazzjoni dwar kif jistgħu jiġu ffinanzjati l-azzjonijiet ta' riżoluzzjoni mingħajr is-suppożizzjoni tal-elementi msemmija fil-paragrafu 4;
- (j) deskrizzjoni dettaljata tal-istrateġiji differenti tar-risoluzzjoni li jistgħu jiġu applikati skont ix-xenarji differenti possibbli u l-limiti ta' żmien relatati magħhom;
- (k) deskrizzjoni ta' interdipendenzi kritiċi bejn is-CCP u parteċipanti oħrajn fis-suq u bejn is-CCP u fornituri ta' servizzi kritiċi, arranġamenti ta' interoperabbiltà u rabtiet ma' FMIs oħrajn, kif ukoll modi biex jiġu indirizzati dawk l-interdipendenzi kollha;
- (ka) deskrizzjoni tal-interdipendenzi intragrupp kritiċi kif ukoll modi kif dawn jiġu indirizzati;
- (l) deskrizzjoni tal-għażliet differenti sabiex jiġi żgurat:

- i. l-aċċess għal servizzi ta' kklerjar u pagamenti u infrastrutturi oħrajn;
- ii. is-saldu fil-hin tal-obbligi dovuti lill-membri tal-ikklerjar u, meta applikabbli, il-klijenti tagħhom u kwalunkwe FMIs marbuta;
- iii. l-aċċess tal-membri tal-ikklerjar, u, meta applikabbli, tal-klijenti tagħhom fuq bażi trasparenti u nondiskriminatorja għat-titoli jew għall-kontijiet tal-flus ipprovduti mis-CCP u għat-titoli jew għall-kollateral fi flus iddepożitati għand is-CCP u miżmuma minnha li huma dovuti lil dawn il-parteeċipanti;
- iv. il-kontinwità fl-operazzjonijiet tar-rabtiet bejn is-CCP u FMIs oħrajn, u bejn is-CCP u ċ-ċentri tan-negożjar;
- v. il-preservazzjoni tal-portabbiltà tal-pożizzjonijiet u tal-assi relatati ta' klijenti diretti u indiretti;
- vi. il-preservazzjoni tal-liċenzji, l-awtorizzazzjonijiet, ir-rikonossiment u d-deżinjazzjonijiet legali ta' CCP fejn neċessarju għat-twettiq kontinwat tal-funzjonijiet kruċjali tas-CCP inkluż ir-rikonossiment tagħha għall-finijiet tal-applikazzjoni tar-regoli rilevanti dwar il-finalità tas-saldu u l-parteeċipazzjoni f'FMIs oħrajn jew f'ċentri tan-negożjar, jew ir-rabtiet magħhom;

(la) deskrizzjoni ta' kif l-awtorità ta' riżoluzzjoni ser tikseb l-informazzjoni neċessarja biex twettaq il-valutazzjoni msemmija fl-Artikolu 24;

- (m) analiżi tal-impatt tal-pjan fuq l-impjegati tas-CCP, inkluż valutazzjoni ta' kwalunkwe spiża assoċjata, u deskrizzjoni tal-proċeduri previsti sabiex il-persunal jiġi kkonsultat matul il-proċess ta' riżoluzzjoni, b'kont meħud tar-regoli u s-sistemi nazzjonali għad-djalogo mas-shab soċjali;
- (n) pjan għall-komunikazzjoni mal-media u mal-pubbliku bil-għan li jkun hemm kemm jista' jkun trasparenza;
- (o) deskrizzjoni tal-operazzjonijiet u s-sistemi essenzjali sabiex jinżamm il-funzjonament kontinwu tal-proċessi operazzjonali tas-CCP;

- (oa) deskrizzjoni tal-arrangamenti għan-notifika tal-kulleġġ ta' riżoluzzjoni skont l-Artikolu 70(1);
- (p) deskrizzjoni tal-miżuri biex tiġi ffaċilitata l-portabbiltà tal-pożizzjonijiet u tal-assi relatati tal-membri tal-ikklijerjar u l-klijenti tas-CCP inadempjenti mis-CCP inadempjenti għal CCP oħra jew CCP tranżitorja, filwaqt li ma jiġux affettwati r-relazzjonijiet kuntrattwali bejn il-membri tal-ikklijerjar u l-klijenti tagħhom.

L-informazzjoni msemmija fil-punt (a) tal-paragrafu 6 għandha tiġi divulgata lis-CCP ikkonċernata. Is-CCP tista' tesprimi l-opinjoni tagħha bil-miktub dwar il-pjan ta' riżoluzzjoni lill-awtorità ta' riżoluzzjoni. Dik l-opinjoni għandha tiġi inkluża fil-pjan.

8. Wara li tikkonsulta mal-BERS u tikkunsidra d-dispożizzjonijiet rilevanti tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) XXX/2016 li jissupplimenta d-Direttiva 2014/59/UE fir-rigward tal-istandards tekniċi regolatorji adottati fuq il-bażi tal-Artikolu 10(9) tad-Direttiva 2014/59/UE, u b'rispett shiħ tal-prinċipju ta' proporzjonalità, l-ESMA għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw aktar il-kontenut tal-pjan ta' riżoluzzjoni b'konformità mal-paragrafu 6.

Meta tiżviluppa l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji, l-ESMA għandha tippermetti biżżejjed flessibbiltà biex l-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni jieħdu kont tal-ispeċifikitajiet tal-qafas legali nazzjonali tagħhom fil-qasam tal-liġi dwar l-insolvenza, kif ukoll in-natura u l-kumplessità tan-negozju tal-ikklijerjar imwettaq mis-CCPs.

L-ESMA għandha tippreżenta dak l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa [UP: jekk jogħġbok dahhal id-data: 12-il xahar mid-data tad-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament].

Il-Kummissjoni hija ddelegata s-setgħa li tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu f'konformità mal-proċedura stabbilita fl-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 14

Id-dover tas-CCP li tikkoopera u tipprovdi informazzjoni

Is-CCPs għandhom jikkooperaw kif meħtieġ fit-tfassil tal-pjanijiet ta' riżoluzzjoni u jipprovdu lill-awtorità ta' riżoluzzjoni tagħhom, direttament jew permezz tal-awtorità kompetenti tagħhom, bl-informazzjoni neċessarja kollha għat-tfassil u l-implimentazzjoni ta' dawk il-pjanijiet, inkluż l-informazzjoni u l-analiżi speċifikati fit-Taqsima B tal-Anness.

L-awtoritajiet kompetenti għandhom jipprovdu lill-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni bi kwalunkwe informazzjoni msemmija fl-ewwel subparagrafu li hija diġà disponibbli għalihom.

L-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni jistgħu jeżiġu li s-CCPs jipprovduhom rekords dettaljati tal-kuntratti msemmija fl-Artikolu 29 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012 li huma parti għalihom. L-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni jistgħu jispeċifikaw limitu ta' żmien għall-forniment ta' dawk ir-rekords u jistgħu jispeċifikaw limiti ta' żmien differenti għal tipi differenti ta' kuntratti.

CCP għandha taqsa l-informazzjoni mal-awtoritajiet kompetenti tagħha fil-hin sabiex tiġi ffaċilitata l-valutazzjoni tal-profilu tar-riskju tas-CCP u l-interkonnnettività ma' infrastrutturi oħrajn tas-suq finanzjarju, ma' istituzzjonijiet finanzjarji oħrajn u mas-sistema finanzjarja b'mod ġenerali kif definit fl-Artikoli 9 u 10 ta' dan ir-Regolament. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jittrażmettu informazzjoni lill-kulleġġ tas-supervizuri, meta jqisu li din l-informazzjoni tkun sinifikanti.

Artikolu 15

Proċedura ta' koordinazzjoni għall-pjanijiet ta' riżoluzzjoni

1. Il-kulleġġ ta' riżoluzzjoni għandu jaqbel dwar deċiżjoni kongunta fir-rigward tal-pjan ta' riżoluzzjoni u kwalunkwe bidliet fih f'perijodu ta' erba' xhur minn meta dak il-pjan jintbagħat mill-awtorità ta' riżoluzzjoni kif imsemmi fil-paragrafu 2.

2. L-awtorità ta' rizzoluzzjoni għandha tibgħat lill-kulleġġ ta' rizzoluzzjoni abbozz ta' pjan ta' rizzoluzzjoni, l-informazzjoni provduta f'konformità mal-Artikolu 14 u kwalunkwe informazzjoni addizzjonali rilevanti għall-kulleġġ ta' rizzoluzzjoni.

L-awtorità ta' rizzoluzzjoni għandha tiżgura li l-ESMA tiġi pprovduta bl-informazzjoni kollha li hija rilevanti għar-rwol tagħha f'konformità ma' dan l-Artikolu.

3. L-awtorità tar-rizzoluzzjoni tista', f'konformità mal-Artikolu 4(4), tiddeċiedi li tinvolvi awtoritajiet ta' pajjiżi terzi meta tfassal u tirrevedi tal-pjan ta' rizzoluzzjoni, sakemm huma jissodisfaw ir-rekwiżiti tal-kunfidenzjalità stipulati fl-Artikolu 71 u jkunu ġejjin minn ġurisdizzjonijiet fejn hija stabbilita kwalunkwe entità minn dawn li ġejjin:

- (a) l-impriża prinċipali tas-CCP, fejn applikabbli;
- (b) membri tal-ikklijar tas-CCP meta l-kontribuzzjoni tagħhom għall-fond ta' inadempjenza tas-CCP tkun, fuq bażi aggregata fuq perijodu ta' sena, oġhla minn dawk tal-Istat Membru terz bl-oġhla kontribuzzjonijiet kif imsemmi fl-Artikolu 18(2)(c) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
- (c) is-sussidjarji tas-CCP, fejn applikabbli;
- (d) fornituri oħrajn ta' servizzi kruċjali lis-CCP;
- (e) CCPs interoperabbli.

4. L-ESMA tista', fuq talba ta' awtorità ta' rizzoluzzjoni, tassisti lill-kulleġġ ta' rizzoluzzjoni jieħu deċiżjoni kongunta f'konformità mal-Artikolu 31(c) tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

5. Meta, wara erba' xhur mid-data tat-trażmissjoni tal-pjan ta' rizzoluzzjoni, il-kulleġġ ta' rizzoluzzjoni jkun naqas milli jaqbel dwar deċiżjoni kongunta, l-awtorità ta' rizzoluzzjoni għandha tieħu d-deċiżjoni proprja tagħha dwar il-pjan ta' rizzoluzzjoni. L-awtorità ta' rizzoluzzjoni għandha tieħu d-deċiżjoni tagħha b'kont meħud tal-fehmiet espressi mill-membri l-oħrajn tal-kulleġġ ta' rizzoluzzjoni matul il-perijodu ta' erba' xhur. L-awtorità ta' rizzoluzzjoni għandha tinnotifika bil-miktub id-deċiżjoni lis-CCP u lill-membri l-oħrajn tal-kulleġġ ta' rizzoluzzjoni.

6. Meta, sa tmiem dak il-perijodu ta' erba' xhur, ma jkunx intlaħaq qbil dwar deċiżjoni kongunta u maġġoranza sempliċi ta' membri bid-dritt tal-vot ma taqbilx mal-proposta tal-awtorità ta' rizzoluzzjoni għal deċiżjoni kongunta dwar kwistjoni fir-rigward tal-pjan ta' rizzoluzzjoni, kwalunkwe wieħed mill-membri bid-dritt tal-vot ikkonċernati, abbażi ta' dik il-maġġoranza, jista'

jirreferi dik il-kwistjoni lill-ESMA f'konformità mal-Artikolu 19 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010. L-awtorità ta' riżoluzzjoni tas-CCP għandha tistenna d-deċiżjoni meħuda mill-ESMA f'konformità mal-Artikolu 19(3) tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 u għandha tiddeċiedi skont id-deċiżjoni tal-ESMA.

Il-perijodu ta' erba' xhur għandu jitqies bħala l-fażi ta' konċiljazzjoni fit-tifsira tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010. L-ESMA għandha tiegħu d-deċiżjoni tagħha fi żmien xahar minn meta l-kwistjoni tiġi riferuta lilha. Il-kwistjoni ma għandhiex tiġi riferuta lill-ESMA wara tmiem il-perijodu ta' erba' xhur jew wara li jkun intlaħaq qbil dwar deċiżjoni kongunta. Fin-nuqqas ta' deċiżjoni mill-ESMA fi żmien xahar, għandha tapplika d-deċiżjoni tal-awtorità ta' riżoluzzjoni.

7. Meta tittiehed deċiżjoni kongunta skont il-paragrafu 1 u kwalunkwe awtorità ta' riżoluzzjoni jew ministeru kompetenti jqisu, skont il-paragrafu 6, li s-sugġett tan-nuqqas ta' qbil jinterferixxu mar-responsabbiltajiet fiskali tal-Istat Membru tagħhom, l-awtorità ta' riżoluzzjoni tas-CCP għandha tibda rivalutazzjoni tal-pjan ta' riżoluzzjoni.

KAPITOLU II

Riżolvibbiltà

Artikolu 16

Valutazzjoni tar-riżolvibbiltà

1. L-awtorità ta' riżoluzzjoni, b'koordinazzjoni mal-kulleġġ ta' riżoluzzjoni f'konformità mal-Artikolu 17, u wara konsultazzjoni mal-awtorità kompetenti, għandha tivvaluta kemm CCP hija riżolvibbli mingħajr ma tassumi l-ebda minn dawn li ġejjin:

- (a) għajjnuna finanzjarja pubblika straordinarja;
- (b) assistenza ta' likwidità f'emergenza minn bank ċentrali;
- (c) assistenza ta' likwidità minn bank ċentrali pprovduta taħt termini ta' kollateralizzazzjoni, maturità u rata tal-imgħax mhux standard.

2. CCP għandha titqies bħala riżolvibbli meta l-awtorità ta' riżoluzzjoni tqis li huwa fattibbli u kredibbli li tillikwidaha skont proċedimenti normali ta' insolvenza jew li tirriżolviha bl-użu tal-għodod ta' riżoluzzjoni u teżerċita s-setgħat ta' riżoluzzjoni filwaqt li tiżgura l-kontinwità tal-funzjonijiet kruċjali tas-CCP u tevita kwalunkwe użu ta' għajjnuna finanzjarja pubblika straordinarja

u tevita, kemm jista' jkun, kwalunkwe effett negattiv sinifikanti fuq is-sistema finanzjarja u l-potenzjal ta' zvantagg mhux xieraq lil partijiet ikkoncernati affettwati.

L-effetti negattivi msemija fl-ewwel subparagrafu għandhom jinkludu instabbiltà finanzjarja usa' jew eventi mifruxa mas-sistema kollha fi kwalunkwe Stat Membru.

L-awtorità ta' rizzoluzzjoni għandha tinnotifika lill-ESMA fil-hin meta tqis li CCP tkunx rizzolvibbli.

3. Fuq talba mill-awtorità ta' rizzoluzzjoni, CCP għandha turi li:

(a) ma hemm l-ebda impediment għat-tnaqqis tal-valur tal-istrumenti ta' sjieda wara l-eżerċitar tas-setgħat ta' rizzoluzzjoni, irrispettivament minn jekk l-arrangamenti kuntrattwali pendenti jew mizuri oħrajn fil-pjan ta' rkupru tas-CCP kinux eżawriti b'mod shih;

(b) il-kuntratti tas-CCP ma' membri tal-ikklijar jew partijiet terzi ma jippermettux lil dawk il-membri tal-ikklijar jew partijiet terzi jikkontestaw b'suċċess l-eżerċitar tas-setgħat ta' rizzoluzzjoni minn awtorità ta' rizzoluzzjoni jew li jevitaw b'mod ieħor li jkunu soġġetti għal dawk is-setgħat.

4. Għall-finijiet tal-valutazzjoni tar-rizzolvibbiltà msemija fil-paragrafu 1, l-awtorità ta' rizzoluzzjoni għandha, kif rilevanti, teżamina l-kwistjonijiet speċifikati fit-Taqsima C tal-Anness.

4a. Sa ... [18-il xahar wara d-dhul fis-sehh ta' dan ir-Regolament], l-ESMA, f'kooperazzjoni mill-qrib mal-BERS, għandha tohrog linji gwida biex tippromwovi l-konvergenza tal-prattiki ta' rizzoluzzjoni rigward l-applikazzjoni tat-taqsima C tal-Anness skont l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

5. L-awtorità ta' rizzoluzzjoni *f'koordinazzjoni mal-kulleġġ ta' rizzoluzzjoni* għandha tagħmel il-valutazzjoni tar-rizzolvibbiltà fl-istess hin li tfassal u taggorna l-pjan ta' rizzoluzzjoni f'konformità mal-Artikolu 13.

Artikolu 17

Indirizzar jew tnehhija tal-impedimenti għar-rizzolvibbiltà

1. Meta, wara l-valutazzjoni fl-Artikolu 16, l-awtorità ta' rizzoluzzjoni, f'koordinazzjoni mal-kulleġġ ta' rizzoluzzjoni f'konformità mal-proċedura msemija fl-Artikolu 18, tikkonkludi li hemm impedimenti materjali għar-rizzolvibbiltà ta' CCP, l-awtorità ta' rizzoluzzjoni, f'kooperazzjoni mal-

awtorità kompetenti u mal-ESMA, għandha tfejji u tipprezenta rapport lis-CCP u lill-kulleġġ ta' rizzoluzzjoni.

Ir-rapport imsemmi fl-ewwel subparagrafu għandu janalizza l-impedimenti materjali għall-użu effettiv tal-ghodod ta' rizzoluzzjoni u l-eżerċitar tas-setgħat ta' rizzoluzzjoni fir-rigward tas-CCP, jikkunsidra l-impatt tagħhom fuq il-mudell tan-negozju tas-CCP u jirrakkomanda miżuri mmirati sabiex jitnehhew dawk l-impedimenti.

2. Ir-rekwizit li l-kulleġġ ta' rizzoluzzjoni jaqbel dwar deċiżjoni kongunta fir-rigward tal-pjanijiet ta' rizzoluzzjoni stipulati fl-Artikolu 15 għandu jiġi sospiż wara l-prezentazzjoni tar-rapport imsemmi fil-paragrafu 1 sakemm jiġu aċċettati l-miżuri għat-tnehhija tal-impedimenti materjali għar-rizzolvibbiltà mill-awtorità ta' rizzoluzzjoni skont il-paragrafu 3 ta' dan l-Artikolu jew sakemm jiġu deċiżi miżuri alternattivi skont il-paragrafu 4 ta' dan l-Artikolu.

3. Fi żmien erba' xhur minn meta tirċievi r-rapport ipprezentat f'konformità mal-paragrafu 1, is-CCP għandha tipproponi lill-awtorità ta' rizzoluzzjoni miżuri possibbli biex jiġu indirizzati jew jitnehhew l-impedimenti *materjali* identifikati fir-rapport. L-awtorità ta' rizzoluzzjoni għandha tikkomunika lill-kulleġġ ta' rizzoluzzjoni kwalunkwe miżura proposta mis-CCP. L-awtorità ta' rizzoluzzjoni u l-kulleġġ ta' rizzoluzzjoni għandhom jevalwaw, f'konformità mal-punt (b) tal-Artikolu 18(1), jekk dawk il-miżuri jindirizzawx jew inehhux b'mod effettiv dawk l-impedimenti.

4. Meta l-awtorità ta' rizzoluzzjoni f'koordinazzjoni mal-kulleġġ ta' rizzoluzzjoni skont l-Artikolu 18 tikkonkludi li l-miżuri proposti minn CCP f'konformità mal-paragrafu 3 mhux ser inaqqsu jew inehhu b'mod effettiv l-impedimenti identifikati fir-rapport, l-awtorità ta' rizzoluzzjoni għandha tidentifika miżuri alternattivi li hija għandha tikkomunika lill-kulleġġ ta' rizzoluzzjoni għal deċiżjoni kongunta f'konformità mal-punt (c) tal-Artikolu 18(1).

Il-miżuri alternattivi msemmija fl-ewwel subparagrafu għandhom iqisu dan li ġej:

- (a) it-treddida għall-istabilità finanzjarja ta' dawk l-impedimenti *materjali* għar-rizzolvibbiltà ta' CCP;
- (b) l-effett probabbli tal-miżuri alternattivi fuq:

- i. is-CCP, inkluż il-mudell ta' negozju u l-effiċjenza operazzjonali tagħha;
- ii. il-membri tal-ikklijjar tagħha, u sakemm tkun disponibbli l-informazzjoni, il-klijenti u l-klijenti indiretti tagħhom, inkluż fejn ikunu ġew maħtura bħala Istituzzjonijiet Sistemikament Importanti Oħrajn f'konformità mal-Artikolu 131 (3) tad-Direttiva 2013/36/UE;
- iii. kwalunkwe FMI konnessa;
- iv. swieq finanzjarji, inkluż ċentri tan-negozjar, servuti mis-CCP;
- v. is-sistema finanzjarja fi kwalunkwe Stat Membru jew fl-Unjoni ingenerali; u
- vi. is-suq intern;

(ba)l-effetti fuq il-forniment ta' servizzi ta' klijjar integrati għal prodotti differenti u l-provizjonament ta' margini tal-portafoll fid-diversi klassijiet ta' assi.

Għall-finijiet tal-punti (a) u (b) tat-tieni subparagrafu, l-awtorità ta' riżoluzzjoni għandha tikkonsulta mal-awtorità kompetenti u mal-kulleġġ ta' riżoluzzjoni u, fejn xieraq mal-awtoritajiet makroprudenzjali nazzjonali maħtura rilevanti.

5. L-awtorità ta' riżoluzzjoni għandha, f'konformità mal-Artikolu 18, tinnotifika lis-CCP bil-miktub, direttament jew inkella indirettament permezz tal-awtorità kompetenti, dwar il-miżuri alternattivi li jridu jittiehdu sabiex jintlaħaq l-oġettiv li jitneħħew l-impedimenti għar-riżolvibbiltà. L-awtorità ta' riżoluzzjoni għandha tiġġustifika għalfejn il-miżuri proposti mis-CCP mhux ser ikunu jistgħu jneħħu l-impedimenti materjali għar-riżolvibbiltà u kif il-miżuri alternattivi ser ikunu effettivi f'dan ir-rigward.

6. Is-CCP għandha tipproponi fi żmien xahar pjan biex tikkonforma mal-miżuri alternattivi, bi skeda ta' żmien raġonevoli għall-implimentazzjoni tal-pjan. Jekk jitqies neċessarju mill-awtorità ta' riżoluzzjoni, l-awtorità ta' riżoluzzjoni tista' tqassar jew testendi l-iskeda ta' żmien proposta.

7. Għall-finijiet tal-paragrafu 4, l-awtorità ta' riżoluzzjoni, tista', wara li tikkonsulta lill-awtorità kompetenti u waqt li tippermetti perijodu ta' żmien raġonevoli għall-implimentazzjoni:

- (a) težiġi li s-CCP tirrevedi jew tfassal ftehimiet ta' servizz, kemm jekk fi h'dan l-istess grupp jew ma' partijiet terzi, sabiex tiġi koperta l-provvista tal-funzjonijiet kruċjali;
- (b) težiġi li s-CCP tillimita l-iskoperturi individwali u aggregati mhux koperti massimi tagħha;
- (c) težiġi li s-CCP tagħmel bidliet fil-mod kif hija tiġbor u żżomm margini skont l-Artikolu 41 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;

- (d) teziġi li s-CCP tagħmel bidliet fil-kompożizzjoni u fl-għadd ta' fondi ta' inadempjenza tagħha msemmija fl-Artikolu 42 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
- (e) timponi fuq is-CCP rekwiżiti ta' informazzjoni addizzjonali regolari jew speċifika;
- (f) teziġi li s-CCP teħles minn assi speċifiċi;
- (g) teziġi li s-CCP tillimita jew twaqqaf attivitajiet speċifiċi eżistenti jew proposti;
- (h) teziġi li s-CCP tagħmel bidliet fil-pjan ta' rkupru, fir-regoli operattivi u arrangamenti kuntrattwali oħrajn tagħha;
- (i) tirrestringi jew timpedixxi l-iżvilupp ta' linji tan-negozju ġodda jew eżistenti jew il-provvediment ta' servizzi ġodda jew eżistenti;
- (j) teziġi li jsiru bidliet fl-istrutturi ġuridiċi jew operazzjonali tas-CCP, jew ta' kwalunkwe entità fi grupp direttament jew indirettament taħt il-kontroll tagħha, sabiex ikun żgurat li l-funzjonijiet kruċjali jkunu jistgħu jiġu sseparati legalment u b'mod operattiv minn funzjonijiet oħrajn permezz tal-applikazzjoni tal-għodod ta' riżoluzzjoni;
- (ja) teziġi li s-CCP iżzomm is-servizzi ta' kklerjar differenti tagħha separati fil-livell operazzjonali u dak finanzjarju sabiex tiżola xi klassijiet ta' assi speċifiċi minn klassijiet ta' assi oħra u fejn jitqies xieraq, biex tillimita s-settijiet tan-netting li jkopru klassijiet ta' assi differenti;
- (k) teziġi li s-CCP tistabbilixxi kumpannija prinċipali fl-Unjoni;
- (l) teziġi li s-CCP toħroġ obligazzjonijiet li jista' jtnaqqsilhom il-valur u jiġu kkonvertiti jew twarrab riżorsi finanzjarji oħrajn biex iżżid il-kapaċità għall-assorbiment tat-telf, ir-rikapitalizzazzjoni u r-rikostituzzjoni tar-riżorsi prefinanzjati;
- (m) teziġi li s-CCP tiehu passi oħrajn bil-għan li tippermetti li l-kapital, obligazzjonijiet u kuntratti oħrajn ikunu jistgħu jassorbu t-telf, li s-CCP tiġi rikapitalizzata jew li r-riżorsi prefinanzjati jiġu rikostitwiti. L-azzjonijiet ikkunsidrati jistgħu jinkludu, b'mod partikolari, tentattiv sabiex tinnegozja mill-ġdid kwalunkwe obligazzjoni li tkun haġet is-CCP jew tirrevedi t-termini kuntrattwali, bil-għan li tiżgura li kwalunkwe deċiżjoni tal-awtorità tar-riżoluzzjoni li tnaqqas il-valur, tikkonverti jew tirristruttura l-obbligazzjoni, l-istrument jew il-kuntratt tiġi effettwata skont il-liġi tal-ġurisdizzjoni li tirregola dik l-obbligazzjoni jew dak l-istrument;
- (n) meta s-CCP tkun kumpannija sussidjarja, tikkoordina mal-awtoritajiet rilevanti bil-għan li titlob lill-impriża prinċipali twaqqaf kumpannija azzjonarja separata sabiex tikkontrolla lis-CCP, meta dik il-miżura tkun neċessarja sabiex tiġi ffaċilitata r-riżoluzzjoni tas-CCP u jiġu evitati l-effetti negattivi li l-użu tal-għodod ta' riżoluzzjoni u l-eżerċitar tas-setgħat ta' riżoluzzjoni jista' jkollhom fuq entitajiet oħrajn tal-grupp;
- (na) tillimita jew tipprojbixxi konnessjonijiet ta' interoperabilità tas-CCP meta din il-limitazzjoni jew projbizzjoni tkun neċessarja sabiex jiġu evitati effetti negattivi fuq il-kisba tal-oġġettivi tar-riżoluzzjoni.

Artikolu 18

Proċedura ta' koordinazzjoni għat-trattament jew it-tneħħija ta' impedimenti għar-risolvibbiltà

1. Il-kulleġġ ta' risoluzzjoni għandu jaqbel dwar deċiżjoni kongunta fir-rigward ta':

- (a) l-identifikazzjoni tal-impedimenti materjali għar-risolvibbiltà skont l-Artikolu 16(1);
- (b) il-valutazzjoni tal-miżuri proposti mis-CCP skont l-Artikolu 17(3), kif necessarju;
- (c) il-miżuri alternattivi meħtieġa skont l-Artikolu 17(4).

2. Id-deċiżjoni kongunta dwar l-identifikazzjoni tal-impedimenti materjali għar-risolvibbiltà msemmija fil-punt (a) tal-paragrafu 1 għandha tiġi adottata fi żmien erba' xhur mill-preżentazzjoni tar-rapport imsemmi fl-Artikolu 17(1) lill-kulleġġ ta' risoluzzjoni.

Id-deċiżjoni kongunta msemmija fil-punt (b) tal-paragrafu 1 għandha tiġi adottata fi żmien erba' xhur mis-sottomissjoni tal-miżuri proposti tas-CCP sabiex jitneħħew l-impedimenti għar-risolvibbiltà kif imsemmi fl-Artikolu 17(3).

Id-deċiżjoni kongunta msemmija fil-punt (c) tal-paragrafu 1 għandha tiġi adottata fi żmien erba' xhur mill-komunikazzjoni tal-miżuri alternattivi lill-kulleġġ ta' risoluzzjoni kif imsemmi fl-Artikolu 17(4).

Id-deċiżjonijiet kongunti msemmija fil-paragrafu 1 għandhom ikunu motivati u nnotifikati bil-miktub mill-awtorità tar-risoluzzjoni lis-CCP u, fejn l-awtoritajiet ta' risoluzzjoni tqis rilevanti, lill-impriza prinċipali tagħha.

L-ESMA tista', fuq talba tal-awtorità ta' risoluzzjoni tas-CCP, tgħin lill-kulleġġ ta' risoluzzjoni jaqbel dwar deċiżjoni kongunta f'konformità mal-punt (c) tat-tieni subparagrafu tal-Artikolu 31 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

3. Meta, wara erba' xhur mid-data tat-trażmissjoni tar-rapport previst fl-Artikolu 17(1), il-kulleġġ ta' risoluzzjoni jkun naqas milli jadotta deċiżjoni kongunta, l-awtorità ta' risoluzzjoni għandha tiegħu d-deċiżjoni proprja tagħha dwar il-miżuri xierqa li għandhom jittiehdu f'konformità mal-Artikolu 17(5). L-awtorità ta' risoluzzjoni għandha tiegħu d-deċiżjoni tagħha wara li tkun ikkunsidrat il-fehmiet espressi mill-membri l-oħrajn tal-kulleġġ ta' risoluzzjoni matul il-perijodu ta' erba' xhur.

L-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tinnotifika d-deċiżjoni lis-CCP, lill-impriza prinċipali tagħha u, fejn ikun rilevanti, lill-membri l-oħrajn tal-kulleġġ ta' risoluzzjoni bil-miktub.

4. Meta, sa tmiem dak il-perijodu ta' erba' xhur, ma jkunx intlaħaq qbil dwar deċiżjoni kongunta u maġġoranza sempliċi ta' membri bid-dritt tal-vot ma taqbilx mal-proposta tal-awtorità ta' risoluzzjoni għal deċiżjoni kongunta dwar kwistjoni msemmija fil-punti (j), (k) jew (n) tal-Artikolu 17(7) ta' dan ir-Regolament, kwalunkwe wiehed mill-membri bid-dritt tal-vot ikkonċernati, abbażi ta' dik il-maġġoranza, jista' jirreferi dik il-kwistjoni lill-ESMA f'konformità mal-Artikolu 19 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010. L-awtorità ta' risoluzzjoni tas-CCP għandha tistenna d-deċiżjoni mehuda mill-ESMA f'konformità mal-Artikolu 19(3) tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 u għandha tiddeċiedi skont id-deċiżjoni tal-ESMA.

Il-perijodu ta' erba' xhur għandu jitqies bħala l-fażi ta' konċiljazzjoni fit-tifsira tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010. L-ESMA għandha tiegħu d-deċiżjoni tagħha fi żmien xahar minn meta l-kwistjoni tiġi riferuta lilha. Il-kwistjoni ma għandhiex tiġi riferuta lill-ESMA wara tmiem il-perijodu ta' erba' xhur jew wara li jkun intlaħaq qbil dwar deċiżjoni kongunta. Fin-nuqqas ta' deċiżjoni mill-ESMA fi żmien xahar, għandha tapplika d-deċiżjoni tal-awtorità ta' risoluzzjoni.

TITOLU IV INTERVENT BIKRI

Artikolu 19 Mizuri ta' intervent bikri

1. Meta CCP tikser jew x'aktarx li tkun ser tikser fil-futur qrib ir-rekwiżiti kapitali u prudenzjali tar-Regolament (UE) Nru 648/2012, jew tippreżenta riskju għall-istabilità finanzjarja fl-Unjoni jew fi Stat Membru wiehed jew aktar, meta l-awtorità kompetenti tkun iddeterminat li hemm indikazzjonijiet oħrajn ta' sitwazzjoni ta' kriżi emergenti li tista' taffettwa l-operazzjonijiet tas-CCP, b'mod partikolari l-kapaċità tagħha li ttiprovdi servizzi ta' kklerjar, l-awtoritajiet kompetenti jistgħu:

(a) jeżiġu li s-CCP taggorna l-pjan ta' rkupru f'konformità mal-Artikolu 9(6), meta ċ-ċirkostanzi li kienu jeħtieġu intervent bikri jkunu differenti mis-suppożizzjonijiet stabbiliti fil-pjan ta' rkupru inizjali;

- (b) jeżiġu li s-CCP timplimenta waħda jew aktar mill-arranġamenti jew miżuri stabbiliti fil-pjan ta' rkupru f'limitu ta' zmien speċifiku. Meta l-pjan jiġi aġġornat skont il-punt (a), daww il-arranġamenti jew il-miżuri għandhom jinkludu kwalunkwe arranġamenti jew miżuri aġġornati;
- (c) jeżiġu li s-CCP tidentifika l-kawżi tal-ksur jew tal-ksur probabbli kif imsemmi fil-paragrafu 1 u tfassal programm ta' azzjoni, inklużi miżuri u limiti ta' zmien xierqa;
- (d) jeżiġu li s-CCP ssejjaħ laqgħa tal-azzjonisti tagħha jew, jekk is-CCP tonqos milli tikkonforma ma' dak ir-rekwiżit, isejju l-laqgħa huma stess. Fiz-żewġ każijiet, l-awtorità kompetenti għandha tistabbilixxi l-aġenda, inkluż id-deċiżjonijiet li għandhom jiġu kkunsidrati għall-adozzjoni mill-azzjonisti;
- (e) jeżiġu t-tnehhija jew is-sostituzzjoni ta' wieħed jew aktar mill-membri tal-bord jew tal-manigment superjuri jekk jinstab li daww il-persuni mhumiex idonei sabiex iwettqu d-dmirijiet tagħhom skont l-Artikolu 27 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
- (f) jeżiġu li jsiru bidliet fl-istrateġija tan-negozju tas-CCP;
- (g) jeżiġu li jsiru bidliet fl-istrutturi legali jew operazzjonali tas-CCP;
- (h) jipprovdu lill-awtorità ta' riżoluzzjoni bl-informazzjoni kollha neċessarja biex tkun tista' taggorna l-pjan ta' riżoluzzjoni tas-CCP sabiex thejji għar-riżoluzzjoni possibbli tas-CCP u għall-valwazzjoni tal-assi u l-obbligazzjonijiet tagħha f'konformità mal-Artikolu 24, inkluż permezz ta' spezzjonijiet fuq il-post;
- (i) jeħtieġu, fejn neċessarju u f'konformità mal-paragrafu 4, l-implimentazzjoni tal-miżuri ta' rkupru tas-CCP;
- (j) jeżiġu li s-CCP tastjeni mill-implimentazzjoni ta' ċerti miżuri ta' rkupru meta l-awtorità kompetenti tkun iddeterminat li l-implimentazzjoni ta' daww il-miżuri jista' jkollha effett negattiv fuq l-istabbiltà finanzjarja fl-Unjoni jew f'wieħed jew aktar mill-Istati Membri;
- (k) jeżiġu li s-CCP tirrikostitwixxi r-riżorsi finanzjarji tagħha fil-ħin sabiex tikkonforma jew iżżomm il-konformità mar-rekwiżiti kapitali u prudenzjali tagħha;
- (ka) jeżiġu li s-CCP tagħti struzzjonijiet lill-membri tal-ikklijerjar biex jistiednu lill-klijenti tagħhom biex jipparteċipaw direttament fl-irkantijiet organizzati mis-CCP meta n-natura tal-irkant tiġġustifika din il-parteeċipazzjoni eċċezzjonali. Il-membri tal-ikklijerjar għandhom jinformaw lill-klijenti tagħhom b'mod komprensiv dwar l-irkant skont l-istruzzjonijiet li jirċievu mis-CCP. B'mod partikolari s-CCP għandha tispeċifika d-data limitu li warajha l-parteeċipazzjoni fl-irkant ma tkunx possibbli. Il-klijenti għandhom jinformaw direttament lis-CCP qabel din l-iskadenza bir-rieda tagħhom li jipparteċipaw fl-irkant. Is-CCP imbagħad għandha tiffacilita l-proċess ta' offeriti għal daww il-klijenti. Klijent għandu jkun awtorizzat jipparteċipa fl-irkant biss jekk ikun jista' juri lis-

CCP li stabbilixxa r-relazzjoni kuntrattwali xierqa ma' membru tal-ikklerjar biex jeżegwixxi u jikklerja t-tranzazzjonijiet li jistgħu jirriżultaw mill-irkant;

(kb) jipprojbixxu jew jillimitaw kemm jista' jkun kwalunkwe remunerazzjoni ta' ekwità u strumenti ttrattati ta' ekwità mingħajr ma jkun ikkawżat event ta' inadempjenza, inkluż il-pagamenti tad-dividendi u riakkwisti min-naħa tas-CCP, u jistgħu jillimitaw, jipprojbixxu jew jiffriżaw kwalunkwe pagament ta' remunerazzjoni varjabbli kif definit mill-politika ta' remunerazzjoni tas-CCP skont l-Artikolu 26(5) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012, beneficiċji pensjonistiċi diskrezzjonarji jew indenizzi għat-terminazzjoni tal-impjieg lill-manigment superjuri kif definit fl-Artikolu 2(29) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012.

2. Għal kull waħda minn dawk il-miżuri, l-awtorità kompetenti għandha tiffissa skadenza xierqa u tevalwa l-effettività ta' dawk il-miżuri ladarba jkunu ttieħdu.

3. L-awtorità kompetenti tista' tapplika biss il-miżuri fil-punti (a) sa (kb) tal-paragrafu 1 wara li tqis l-impatt ta' dawk il-miżuri fuq Stati Membri oħrajn fejn is-CCP topera jew tipprovdi servizzi u wara li tinforma lill-awtoritajiet kompetenti rilevanti, b'mod partikolari meta l-operazzjonijiet tas-CCP ikunu kruċjali jew importanti għas-swieq finanzjarji lokali, inkluż il-postijiet fejn huma stabbiliti l-FMIs u ċ-ċentri tan-negozjar marbuta tal-membri tal-ikklerjar.

4. L-awtorità kompetenti tista' tapplika biss il-miżura fil-punt (i) tal-paragrafu 1 meta dik il-miżura tkun fl-interess pubbliku u neċessarja biex jintlaħaq kwalunkwe objettiv minn dawn:

- (a) tinżamm l-istabbiltà finanzjarja fl-Unjoni jew f'wiehed jew aktar mill-Istati Membri;
- (b) tinżamm il-kontinwità tal-funzjonijiet kruċjali tas-CCP u l-aċċess għal dawn is-servizzi fuq bażi trasparenti u nondiskriminatorja;
- (c) tinżamm u tiġi restawrata r-reziljenza finanzjarja tas-CCP.

L-awtorità kompetenti ma għandhiex tapplika l-miżura fil-punt (i) tal-paragrafu 1 b'rabta ma' miżuri li jinvolvu t-trasferiment ta' proprjetà, drittijiet jew obligazzjonijiet ta' CCP oħra.

5. Meta CCP tuża kontribuzzjonijiet għall-fond ta' inadempjenza tal-membri tal-ikklerjar mhux inadempjenti skont l-Artikolu 45 (3) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012, hija għandha tgharraf lill-awtorità kompetenti u lill-awtorità tar-riżoluzzjoni mingħajr dewmien bla bżonn u tispjega jekk dak l-event jirriflettix dgħufijiet jew problemi f'dik is-CCP.

6. Meta jiġu ssodisfati l-kondizzjonijiet imsemmija fil-paragrafu 1, l-awtorità kompetenti għandha tinnotifika lill-ESMA u lill-awtorità ta' riżoluzzjoni u tikkonsulta lill-kulleġġ superviżorju dwar il-miżuri previsti pprovduki fil-paragrafu 1.

Wara dawk in-notifiki u l-konsultazzjoni tal-kulleġġ superviżorju, l-awtorità kompetenti għandha tiddeċiedi jekk hija għandhiex tapplika xi waħda mill-miżuri previsti fil-paragrafu 1. L-awtorità kompetenti għandha tinnotifika d-deċiżjoni dwar il-miżuri li għandhom jittiehdu lill-kulleġġ superviżorju, lill-awtorità ta' riżoluzzjoni u lill-ESMA.

7. L-awtorità ta' riżoluzzjoni, wara n-notifika tal-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 6, tista' teżiġi lis-CCP tikkuntattja lil akkwirenti potenzjali sabiex isiru t-tnejn għar-riżoluzzjoni tagħha, soġġett għall-kondizzjonijiet stipulati fl-Artikolu 41 u għad-dispożizzjonijiet dwar il-kunfidenzjalità stipulati fl-Artikolu 71.

8. Sa [UP: dahhal id-data ta' 12-il xahar mid- d-data tad-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament] l-ESMA għandha toħroġ linji gwida f'konformità mal-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 biex tippromwovi l-applikazzjoni konsistenti tal-iskattaturi għall-użu tal-miżuri msemmija fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu.

Artikolu 20

Tnehhija tal-manigment superjuri u l-bord

1. Meta jkun hemm deterjorament sinifikanti fis-sitwazzjoni finanzjarja ta' CCP, jew meta s-CCP tikser ir-rekwiziti legali taghha, inkluż ir-regoli operattivi taghha, u miżuri oħrajn mehuda f'konformità mal-Artikolu 19 ma jkunux biżżejjed sabiex titregga' lura dik is-sitwazzjoni, l-awtoritajiet kompetenti jistgħu jeżiġu t-tnehhija totali jew parzjali tal-manigment superjuri jew tal-bord tas-CCP.

Fejn l-awtorità kompetenti teħtieġ tnehhija shiħa jew parzjali tal-manigment superjuri jew tal-bord tas-CCP, hija għandha tinnotifika lill-ESMA, lill-awtorità ta' riżoluzzjoni u lill-kulleġġ superviżorju.

2. Il-hatra tal-manigment superjuri jew tal-bord il-ġdid għandha ssir f'konformità mal-Artikolu 27 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012 u għandha tkun soġġetta għall-approvazzjoni jew għall-kunsens tal-awtorità kompetenti. Meta l-awtorità kompetenti tqis li s-sostituzzjoni tal-manigment superjuri jew tal-bord kif imsemmi f'dan l-Artikolu ma tkunx biżżejjed, din tista' tahtar amministratur temporanju wiehed jew aktar għas-CCP biex jissostitwixxi jew jaħdem b'mod temporanju mal-bord u l-manigment superjuri tas-CCP. Kwalunkwe amministratur temporanju għandu jkollu l-kwalifiki, il-kapaċità u l-għarfien meħtieġa biex iwettaq il-funzjonijiet tiegħu jew taghha u jkun hieles minn kwalunkwe kunflitt ta' interess.

Artikolu 20a

Frug ta' strumenti ta' sjieda fi profitti futuri lill-membri tal-ikklijerjar u lill-klijenti li jkunu ġarrbu telf

1. Mingħajr preġudizzju għar-responsabbiltà tal-membri tal-ikklijerjar li jassumu telf li jmur lil hinn mill-kaskata tal-inadempjenza, meta CCP f'irkupru kkawżat minn event mhux inadempjenti tkun applikat l-arranġamenti u l-miżuri biex jitnaqqas il-valur ta' kwalunkwe qligħ pagabbli mis-CCP lil membri tal-ikklijerjar mhux inadempjenti stabbiliti fil-pjan ta' rkupru taghha, u b'riżultat ta' dan ma tkunx daħlet friżoluzzjoni, l-awtorità kompetenti tas-CCP tista' teziġi li s-CCP tagħti kumpens lill-membri tal-ikklijerjar għat-telf tagħhom permezz ta' pagamenti fi flus kontanti jew, fejn xieraq, tista' teziġi li s-CCP toħroġ strumenti li jirrikonoxxu pretensjoni fuq il-profitti futuri tas-CCP. Il-possibbiltà li jingħata kumpens lil membri tal-ikklijerjar mhux inadempjenti ma għandhiex tapplika għal telf impenjat permezz ta' kuntratti fil-fażijiet ta' ġestjoni ta' inadempjenza jew ta' rkupru.

Il-pagamenti fi flus kontanti jew il-valur tal-istrumenti li jirrikonoxxu pretensjoni fuq il-profitti futuri tas-CCP maħruġa lil kull membru tal-ikklijer mhux inadempjenti affettwat għandhom ikunu proporzjonati għat-telf li garrab lil hinn mill-impenji kuntrattwali tiegħu. L-istrumenti li jirrikonoxxu pretensjoni fuq il-profitti futuri tas-CCP għandhom jagħtu lill-pussessur id-dritt li jirċievi pagamenti mis-CCP fuq bażi annwali sakemm jingabar it-telf, jekk possibbli fit-totalità tiegħu, soġġett għal għadd massimu ta' snin xieraq mid-data tal-ħruġ. Jekk il-membri tal-ikklijer mhux inadempjenti jkunu għaddew it-telf eċċessiv lill-klijenti tagħhom, il-membri tal-ikklijer mhux inadempjenti għandhom ikunu obbligati li jgħaddu l-pagamenti riċevuti mis-CCP lill-klijenti tagħhom, sa fejn it-telf li jkun qed jiġi kkumpensat jirreferi għall-pożizzjonijiet tal-klijent. Għandu jintuża sehem massimu xieraq tal-profitti annwali tas-CCP għal pagamenti relatati ma' dawn l-istrumenti.

2. L-ESMA għandha tiżviluppa abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji biex tispeċifika l-ordni li fiha għandu jithallas il-kumpens, l-għadd massimu ta' snin xieraq u s-sehem massimu xieraq tal-profitti annwali tas-CCP imsemmija fit-tieni subparagrafu tal-paragrafu 1.

L-ESMA għandha tippreżenta dawk l-abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa [12-il xahar wara d-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament].

Il-Kummissjoni hija mogħtija s-setgħa li tissupplimenta dan ir-Regolament bl-adozzjoni tal-istandards tekniċi regolatorji msemmija f'dan il-paragrafu skont l-Artikoli minn 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

TITOLU V RIŻOLUZZJONI

KAPITOLU I

Objettivi, kondizzjonijiet u prinċipji ġenerali

Artikolu 21

Objettivi tar-riżoluzzjoni

Meta tuża l-ghodod ta' rizzoluzzjoni u teżerċita s-setgħat ta' rizzoluzzjoni, l-awtorità ta' rizzoluzzjoni għandha tikkunsidra l-oġġettivi ta' rizzoluzzjoni kollha li ġejjin, li huma sinifikanti indaqs u għandha tibbilanċjahom kif xieraq man-natura u ċ-ċirkostanzi ta' kull każ:

(a) l-iżgurar tal-kontinwità tal-funzjonijiet kritiċi tas-CCP, b'mod partikolari:

(i) is-saldu f'waqtu tal-obbligi tas-CCP lill-membri tal-ikklijer tagħha u, fejn applikabbli, lill-klijenti tagħhom;

(ii) aċċess kontinwu tal-membri tal-ikklijer u, fejn applikabbli, tal-klijenti tagħhom għat-titoli jew għall-kontijiet tal-flus ipprovduti mis-CCP u għall-kollateral fil-forma ta' assi finanzjarji miżmuma mis-CCP;

(b) l-iżgurar tal-kontinwità tal-konnessjonijiet ma' FMIs oħrajn li, jekk jiġu interrotti, ikollhom impatt negattiv materjali fuq l-istabbiltà finanzjarja fl-Unjoni jew f'wieħed jew aktar mill-Istati Membri tagħha kif ukoll it-tlestija fil-ħin tal-funzjonijiet ta' hlas, ikklijer, saldu u żamma ta' rekords;

(c) sabiex jiġi evitat effett negattiv sinifikanti fuq is-sistema finanzjarja fl-Unjoni jew f'wieħed jew aktar mill-Istati Membri tagħha, b'mod partikolari permezz tal-prevenzjoni u l-mitigazzjoni tal-kontagju ta' diffikultà finanzjarja għall-membri tal-ikklijer tas-CCP, għall-klijenti tagħhom jew għas-sistema finanzjarja usa', inkluż FMIs oħra u billi tinżamm id-dixxiplina fis-swieq u l-fiduċja tal-pubbliku;

(d) il-protezzjoni tal-fondi pubbliċi billi tiġi mminimizzata d-dipendenza fuq l-ghajnuna finanzjarja pubblika straordinarja kif ukoll ir-riskju potenzjali ta' telf għall-kontribwenti.

Fil-kisba tal-oġġettivi ta' hawn fuq, l-awtorità ta' rizzoluzzjoni għandha tfittex li timminimizza l-ispiza tar-rizzoluzzjoni fuq il-partijiet ikkonċernati kollha affettwati u tevita l-qerda tal-valur tas-CCP, dment li dik il-qerda ma tkunx neċessarja għall-kisba tal-oġġettivi ta' rizzoluzzjoni.

Artikolu 22

Kondizzjonijiet għal riżoluzzjoni

1. L-awtorità ta' riżoluzzjoni għandha tiegħu azzjoni ta' riżoluzzjoni fir-rigward ta' CCP, dment li jiġu ssodisfati l-kondizzjonijiet kollha li ġejjin:

(a) is-CCP tkun qed tfalli jew x'aktarx li tfalli kif determinat minn xi waħda minn dawn li ġejjin:

- (i) mill-awtorità kompetenti, wara konsultazzjoni mal-awtorità ta' riżoluzzjoni;
- (ii) mill-awtorità ta' riżoluzzjoni wara konsultazzjoni mal-awtorità kompetenti, meta l-awtorità ta' riżoluzzjoni jkollha l-għodod neċessarji biex tasal għal dik il-konklużjoni;

(b) ma hemm l-ebda prospett raġonevoli li xi miżura alternattiva fis-settur privat, inkluż il-pjan ta' rkupru tas-CCP jew arrangamenti kuntrattwali oħrajn, jew azzjoni ta' superviżjoni inkluż il-miżuri ta' intervent bikri meħuda, jistgħu jipprevjenu l-falliment tas-CCP f'limitu ta' żmien raġonevoli, meta wieħed iqis iċ-ċirkostanzi kollha rilevanti; u

(c) azzjoni ta' riżoluzzjoni hija meħtieġa fl-interess pubbliku biex jinkisbu, u fl-istess waqt tkun proporzjonata għal, wieħed jew aktar mill-oġettivi ta' riżoluzzjoni, u l-istralċ tas-CCP skont proċeduri ta' insolvenza normali ma jkunx jissodisfa dawk l-oġettivi ta' riżoluzzjoni bl-istess mod.

Għall-finijiet tal-punt (a)(ii), l-awtorità kompetenti għandha tipprovdi lill-awtorità tar-riżoluzzjoni mingħajr dewmien u fuq inizjattiva proprja bi kwalunkwe informazzjoni li tista' tagħti indikazzjoni li s-CCP tkun qed tfalli jew x'aktarx tfalli. L-awtorità kompetenti għandha wkoll tipprovdi lill-awtorità tar-riżoluzzjoni, fuq talba, kwalunkwe informazzjoni oħra meħtieġa sabiex twettaq il-valutazzjoni tagħha.

2. Għall-finijiet tal-punt (a) tal-paragrafu 1, CCP għandha titqies li qed tfalli jew li x'aktarx tfalli f'waħda jew aktar miċ-ċirkostanzi li ġejjin:

(a) is-CCP tikser, jew x'aktarx tikser, ir-rekwiżiti tal-awtorizzazzjoni tagħha b'mod li jiġġustifika l-irtirar tal-awtorizzazzjoni tagħha skont l-Artikolu 20 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;

(b) is-CCP ma tistax, jew x'aktarx ma tkunx tista', tipprovdi funzjoni kruċjali;

(c) is-CCP ma tistax, jew x'aktarx ma tkunx tista', tirrestawra l-vijabbiltà tagħha permezz tal-implimentazzjoni tal-miżuri ta' rkupru tagħha;

(d) is-CCP ma tistax, jew x'aktarx ma tkunx tista', thallas id-djun jew obligazzjonijiet tagħha oħrajn hekk kif isiru dovuti;

(e) is-CCP teħtieġ appoġġ għajjnuna finanzjarja pubblika straordinarja.

Għall-finijiet tal-punt (e), l-għajjnuna finanzjarja pubblika ma għandhiex titqies għajjnuna finanzjarja pubblika meta tissodisfa l-kondizzjonijiet kollha li ġejjin:

(i) hija pprezentata fil-forma ta' garanzija mill-Istat biex tiggarrantixxi faċilitajiet tal-likwidità provduti minn bank ċentrali skont il-kondizzjonijiet tal-bank ċentrali, jew fil-forma ta' garanzija mill-Istat għal obligazzjonijiet maħruġa godda;

(ii) il-garanziji mill-Istat imsemmija f'punt (i) huma meħtieġa biex jirrimedjaw tfixkil serju fl-ekonomija ta' Stat Membru u jippreservaw l-istabbiltà finanzjarja;

(iii) il-garanziji mill-Istat imsemmija fil-punt (i) huma limitati għal CCPs solventi, bil-kondizzjonijiet tal-approvazzjoni finali skont il-qafas tal-Unjoni dwar l-għajjnuna mill-Istat, u li jkunu ta' natura prekawzjonarja u temporanja, proporzjonati biex jirrimedjaw il-konsegwenzi ta' tfixkil serju msemmi fil-paragrafu ib) u li ma jintużawx biex ipaċu telf li s-CCP tkun ġarrbet jew x'aktarx iġġarrab fil-futur.

3. L-awtorità ta' riżoluzzjoni tista' tieħu wkoll azzjoni ta' riżoluzzjoni meta hija tqis li s-CCP tkun applikat jew beħsiebha tapplika miżuri ta' rkupru li jistgħu jipprevjenu l-falliment tas-CCP, iżda jikkawżaw effetti negattivi sinifikanti fuq is-sistema finanzjarja fl-Unjoni jew f'wieħed jew aktar mill-Istati Membri tagħha.

4. L-ESMA għandha tadotta linji gwida sabiex tippromwovi l-konvergenza tal-prattiki ta' superviżjoni u ta' riżoluzzjoni fir-rigward tal-applikazzjoni taċ-ċirkostanzi li fihom CCP titqies li qed tfalli jew li x'aktarx tfalli sa [PO, jekk jogħġbok dahhal data 12-il xahar mid-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament], jekk u fejn ikun xieraq filwaqt li jittieħdu inkonsiderazzjoni n-natura, u l-kumplessità tas-servizzi pprovduti mis-CCPs stabbiliti fl-Unjoni.

Meta tiżviluppa dawk il-linji gwida, l-ESMA għandha tieħu inkonsiderazzjoni l-linji gwida maħruġa skont l-Artikolu 32(6) tad-Direttiva 2014/59/UE.

Artikolu 23

Prinċipji generali rigward ir-riżoluzzjoni

1. L-awtorità ta' riżoluzzjoni għandha tiegħu l-miżuri kollha meħtieġa sabiex tuża l-għodod ta' riżoluzzjoni msemmija fl-Artikolu 27 u teżerċita s-setgħat ta' riżoluzzjoni msemmija fl-Artikolu 48 f'konformità mal-prinċipji li ġejjin:

(a) L-infurzar tal-obbligi kuntrattwali kollha u arrangamenti oħra fil-pjan ta' rkupru tas-CCP, sakemm ma jkunux ġew eżawriti qabel id-dhul fir-riżoluzzjoni, dment li l-awtorità ta' riżoluzzjoni ma tiddeterminax li, sabiex jinkisbu l-objettivi tar-riżoluzzjoni fil-ħin, kwalunkwe wieħed minn dawn li ġejjin, jew it-tnejn li huma, huma aktar xierqa:

- (i) l-astensjoni mill-infurzar ta' ċerti obbligi kuntrattwali skont il-pjan ta' rkupru tas-CCP jew b'xi mod ieħor id-devjazzjoni minnu;
- (ii) l-użu ta' għodod ta' riżoluzzjoni jew l-eżerċizzju tas-setgħat ta' riżoluzzjoni.

(b) L-azzjonisti tas-CCP taħt riżoluzzjoni jgarrbu l-ewwel telf wara li jiġu infurzati l-obbligi u l-arrangamenti kollha msemmija fil-punt (a) f'konformità ma' dak il-punt;

(c) il-kredituri tas-CCP taħt riżoluzzjoni jgarrbu t-telf wara l-azzjonisti skont l-ordni ta' prijorità tal-pretensjonijiet tagħhom skont proċedimenti normali ta' insolvenza, ħlief fejn ikun espressament stabbilit mod ieħor f'dan ir-Regolament;

(d) il-kredituri tas-CCP tal-istess klassi jiġu ttrattati bl-istess mod;

(e) l-azzjonisti, il-membri tal-ikklijerjar u kredituri oħrajn tas-CCP ma għandhomx igarrbu telf akbar milli kieku kienu jgarrbu fiċ-ċirkostanzi msemmija fl-Artikolu 60;

(f) il-bord u l-manigment superjuri tas-CCP taħt riżoluzzjoni jinbidlu, ħlief meta l-awtorità ta' riżoluzzjoni tqis li ż-żamma tal-bord u tal-manigment superjuri, totalment jew parzjalment, tkun neċessarja biex jintlaħqu l-objettivi tar-riżoluzzjoni;

(g) l-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni jgħarrfu u jikkonsultaw lir-rappreżentanti tal-impjegati f'konformità mal-liġijiet, ftehimiet kollettivi jew prassi fil-livell nazzjonali;

(ga) l-għodod tar-riżoluzzjoni u s-setgħat tar-riżoluzzjoni huma eżerċitati mingħajr preġudizzju għad-dispożizzjonijiet dwar ir-rappreżentanza tal-impjegati f'korpi manigerjali kif previst fil-liġijiet, ftehimiet kollettivi jew prassi fil-livell nazzjonali;

(h) meta CCP tkun parti minn grupp, l-awtoritajiet ta' rizzoluzzjoni jieħdu kont tal-impatt fuq l-entitajiet oħrajn tal-grupp, b'mod partikolari meta dan il-grupp ikun magħmul minn FMIs, oħrajn u fuq il-grupp kollu kemm hu.

1a. L-awtoritajiet ta' rizzoluzzjoni jistgħu jieħdu azzjoni ta' rizzoluzzjoni li tiddevja mill-prinċipji stabbiliti fil-punti (d) jew (e) tal-paragrafu 1 meta jkun ġustifikat fl-interess pubbliku biex jinkisbu l-oġġettivi tar-rizzoluzzjoni u jkun proporzjonat għar-riskju indirizzat. Madankollu, fejn dik id-devjazżjoni twassal biex azzjonist, membru tal-ikklijar jew kwalunkwe kreditur ieħor iġarrab telf akbar milli kieku kien iġarrab fiċ-ċirkostanzi msemmija fl-Artikolu 60, għandu japplika d-dritt għall-pagament tad-differenza skont l-Artikolu 62.

2. Il-bord u l-manigment superjuri ta' CCP taħt rizzoluzzjoni għandhom jipprovdu lill-awtorità ta' rizzoluzzjoni bl-assistenza neċessarja kollha għall-kisba tal-oġġettivi tar-rizzoluzzjoni.

KAPITOLU II

Valwazzjoni

Artikolu 24

Objettivi tal-valwazzjoni

1. L-awtoritajiet ta' rizzoluzzjoni għandhom jiżguraw li kwalunkwe azzjoni ta' rizzoluzzjoni tittieħed fuq il-bażi ta' valwazzjoni li tiżgura valutazzjoni ġusta, prudenti u realistika tal-assi, tal-obbligazzjonijiet, tad-drittijiet u tal-obbligi tas-CCP.

2. Qabel ma l-awtorità ta' rizzoluzzjoni tqieghed CCP taħt rizzoluzzjoni, hija għandha tiżgura li titwettaq valwazzjoni inizjali biex tiddetermina jekk ġewx issodisfati l-kondizzjonijiet għar-rizzoluzzjoni skont l-Artikolu 22(1).

3. Wara li l-awtorità ta' rizzoluzzjoni tkun iddeċidiet li tqieghed CCP taħt rizzoluzzjoni, hija għandha tiżgura li titwettaq it-tieni valwazzjoni biex:

(a) tipprovdi informazzjoni biex tittieħed id-deċiżjoni dwar l-aħjar azzjoni ta' rizzoluzzjoni;

- (b) tiżgura li kwalunkwe telf fuq l-assi u d-drittijiet tas-CCP ikun rikonoxxut b'mod sħiħ fil-mument li jintużaw l-ghodod ta' rizzoluzzjoni;
- (c) tipprovdi informazzjoni biex tittiehed id-deċiżjoni dwar il-firxa tal-kancellazzjoni jew tad-dilwizzjoni tal-istrumenti ta' sjieda u d-deċiżjoni fir-rigward tal-valur u l-ghadd ta' strumenti ta' sjieda maħruġa jew ittrasferiti bħala rizzultat tal-eżerċitar tas-setgħat ta' rizzoluzzjoni;
- (d) tipprovdi informazzjoni biex tittiehed id-deċiżjoni dwar il-firxa tal-valwazzjoni negattiva jew tal-konverżjoni ta' kwalunkwe obligazzjonijiet mhux garantiti, inklużi l-istrumenti tad-dejn;
- (e) meta jintużaw l-ghodod għall-allokkazzjoni tat-telf u tal-pożizzjoni, tkun tista' tittiehed id-deċiżjoni dwar il-firxa tat-telf li trid tiġi applikata kontra t-talbiet tal-kredituri affettwati, l-obbligi pendenti jew il-pożizzjonijiet fir-rigward tas-CCP u dwar il-portata u l-htieġa ta' sejha għal flus għal rizzoluzzjoni;
- (f) meta tintuża l-ghodda tas-CCP tranzitorja, tipprovdi informazzjoni biex tittiehed id-deċiżjoni dwar l-assi, l-obbligazzjonijiet, id-drittijiet u l-obbligi jew l-istrumenti ta' sjieda li jistgħu jiġu ttrasferiti lis-CCP tranzitorja u d-deċiżjoni dwar il-valur ta' kwalunkwe korrispettiv li jista' jithallas lis-CCP taht rizzoluzzjoni jew, fejn ikun rilevanti, lid-detenturi tal-istrumenti ta' sjieda;
- (g) meta tintuża l-ghodda għall-bejgħ ta' negozju, tipprovdi informazzjoni biex tittiehed id-deċiżjoni dwar l-assi, l-obbligazzjonijiet, id-drittijiet u l-obbligi jew l-istrumenti ta' sjieda li jistgħu jiġu ttrasferiti lill-akkwirent terz u tgħin lill-awtorità ta' rizzoluzzjoni tifhem x'jikkostitwixxi termini kummerċjali għall-finijiet tal-Artikolu 40.

Għall-finijiet tal-punt (d), il-valwazzjoni għandha tqis kwalunkwe telf li jiġi assorbit mill-infurzar ta' kwalunkwe obbligu pendenti tal-membri tal-ikklijar jew ta' partijiet terzi oħrajn dovuti lis-CCP u l-livell ta' konverżjoni li għandha tiġi applikata għall-istrumenti tad-dejn.

4. Il-valwazzjonijiet imsemmija fil-paragrafi 2 u 3 jistgħu jkunu soġġetti għal appell skont l-Artikolu 72 biss flimkien mad-deċiżjoni li tintuża għodda ta' rizzoluzzjoni jew li tiġi eżerċitata setgħa ta' rizzoluzzjoni.

Artikolu 25

Rekwiżiti għall-valwazzjoni

1. L-awtorità ta' rizzoluzzjoni għandha tiżgura li l-valwazzjonijiet imsemmija fl-Artikolu 24 jitwettqu:

- (a) minn persuna indipendenti minn kwalunkwe awtorità pubblika u mis-CCP;

(b) mill-awtorità ta' rizzoluzzjoni, meta dawk il-valwazzjonijiet ma jkunux jistgħu jitwettqu minn persuna kif imsemmi fil-punt (a).

2. Il-valwazzjonijiet imsemmija fl-Artikolu 24 għandhom jitqiesu bħala definittivi meta jitwettqu mill-persuna msemmija fil-punt (a) tal-paragrafu 1 u meta jiġu ssodisfati r-rekwiżiti kollha stipulati f'dan l-Artikolu.

3. Mingħajr preġudizzju għall-qafas tal-għajnuna mill-Istat tal-Unjoni, fejn ikun applikabbli, valwazzjoni definittiva għandha tkun ibbażata fuq suppożizzjonijiet prudenti u ma għandha tassumi ebda forniment potenzjali ta' għajnuna finanzjarja pubblika straordinarja, ebda assistenza ta' likwidità f'emergenza minn bank ċentrali u ebda assistenza ta' likwidità minn bank ċentrali pprovduta taht termini ta' kollateralizzazzjoni, maturità u rata ta' imghax mhux standard lis-CCP minn dak il-hin li fih tittiehed l-azzjoni ta' rizzoluzzjoni. Il-valwazzjoni għandha tiehu kont ukoll tal-irkupru potenzjali ta' kwalunkwe spiża raġonevoli mgarrba mis-CCP taht rizzoluzzjoni b'konformità mal-Artikolu 27(9).

4. Valwazzjoni definittiva għandha tkun supplimentata bl-informazzjoni li ġejja miżmuma mis-CCP:

(a) karta bilanċjali aġġornata u rapport dwar il-pożizzjoni finanzjarja tas-CCP, inklużi r-rizorsi prefinanzjati disponibbli li jifdal u l-impenji finanzjarji pendenti;

(b) ir-registri tal-kuntratti kklerjati msemmija fl-Artikolu 29 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;

(c) kwalunkwe informazzjoni dwar il-valuri tas-suq u tal-kontabbiltà tal-assi, tal-obbligazzjonijiet u tal-pożizzjonijiet tagħha, inklużi l-pretensjonijiet rilevanti u l-obbligi pendenti dovuti jew debiti lis-CCP.

5. Valwazzjoni definittiva għandha tindika s-sottodivizjoni tal-kredituri fi klassijiet f'konformità mal-livelli ta' prijorità skont il-ligi applikabbli tal-insolvenza. Hija għandha tinkludi wkoll stima tat-trattament li kull klassi ta' azzjonisti u kredituri kienet tkun mistennija li tircievi fl-applikazzjoni tal-prinċipju speċifikat fil-punt (e) tal-Artikolu 23.

L-istima msemmija fl-ewwel subparagrafu ma għandhiex tippreġudika l-valwazzjoni msemmija fl-Artikolu 61.

6. L-ESMA, wara li tikkunsidra kwalunkwe standard tekniku regolatorju abbozzat f'konformità mal-Artikolu 36(14) u (15) tad-Direttiva 2014/59/UE, għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji sabiex tispeċifika:

- (a) iċ-ċirkostanzi li fihom persuna titqies li hija indipendenti kemm mill-awtorità ta' riżoluzzjoni kif ukoll mis-CCP għall-finijiet tal-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu;
- (b) il-metodoloġija għall-ivvalutar tal-valur tal-assi u tal-obbligazzjonijiet tas-CCP;
- (c) is-separazzjoni tal-valwazzjonijiet skont l-Artikoli 24 u 61.

L-ESMA għandha tippreżenta l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa [UP: daħħal id-data: fi żmien 12-il xahar mid-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament].

Il-Kummissjoni hija ddelegata s-setgħa li tadotta l-istandards regolatorji tekniċi msemmija fl-ewwel subparagrafu f'konformità mal-proċedura stabbilita fl-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 26

Valwazzjoni proviżorja

1. Il-valwazzjonijiet imsemmija fl-Artikolu 24 li ma jissodisfawx ir-rekwiżiti stipulati fl-Artikolu 25(2) għandhom jitqiesu bħala valwazzjonijiet proviżorji.

Il-valwazzjonijiet proviżorji għandhom jinkludu riżerva għat-telf addizzjonali u ġustifikazzjoni xierqa għal dik ir-riżerva.

2. Meta l-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni jieħdu azzjoni ta' riżoluzzjoni abbażi ta' valwazzjoni proviżorja, huma għandhom jiżguraw li titwettaq valwazzjoni definittiva hekk kif ikun prattiku.

L-awtorità ta' riżoluzzjoni għandha tiżgura li l-valwazzjoni definittiva msemmija fl-ewwel subparagrafu:

- (a) tippermetti r-rikonoxximent shiħ ta' kwalunkwe telf tas-CCP fil-kotba tagħha;
- (b) tipprovdi informazzjoni biex tittieħed deċiżjoni bil-għan li jitnaqqsu l-pretensjonijiet tal-kredituri jew jizdied il-valur tal-korrispettiv imħallas f'konformità mal-paragrafu 3.

3. Meta l-istima tal-valwazzjoni definittiva tal-valur tal-assi nett tas-CCP tkun oġhla mill-istima tal-valwazzjoni proviżorja tal-valur tal-assi nett tas-CCP, l-awtorità ta' riżoluzzjoni tista':

- (a) iżżid il-valur tal-pretensjonijiet tal-kredituri affettwati li jkunu ġew valwati negattivament jew ristrutturati;

(b) težiġi li CCP tranzitorja tagħmel pagament ulterjuri ta' korrispettiv fir-rigward tal-assi, l-obbligazzjonijiet, id-drittijiet u l-obbligi lis-CCP taħt riżoluzzjoni jew, skont il-każ, fir-rigward tal-istrumenti ta' sjieda lis-sidien ta' dawk l-istrumenti.

4. Wara li tikkunsidra kwalunkwe standard tekniku regolatorju abbozzat f'konformità mal-Artikolu 36(15) tad-Direttiva 2014/59/UE, l-ESMA għandha tizviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji sabiex tispeċifika, għall-finijiet tal-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu, il-metodoloġija għall-kalkolu tar-riżerva għat-telf addizzjonali li għandu jiġi inkluż fil-valwazzjonijiet proviżorji.

L-ESMA għandha tippreżenta l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa [UP: dahhal id-data: fi żmien 12-il xahar mid-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament].

Il-Kummissjoni hija ddelegata s-setgħa li tadotta l-istandards regolatorji tekniċi msemmija fl-ewwel subparagrafu f'konformità mal-proċedura stabbilita fl-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

KAPITOLU III

Għodod ta' riżoluzzjoni

TAQSIMA 1

PRINĊIPJI ĠENERALI

Artikolu 27

Dispożizzjonijiet ġenerali dwar l-għodod ta' riżoluzzjoni

1. L-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni għandhom jieħdu l-azzjonijiet ta' riżoluzzjoni msemmija fl-Artikolu 21 billi jużaw kwalunkwe waħda mill-għodod ta' riżoluzzjoni individwalment jew fi kwalunkwe kombinazzjoni:

- (a) l-għodod tal-pożizzjonar u l-allokazzjoni tat-telf;
- (b) l-għodda ta' valutazzjoni negattiva u ta' konverżjoni;
- (c) l-għodda għall-bejgħ ta' negozju;
- (d) l-għodda tas-CCP tranzitorja.

2. Fil-każ ta' krizi sistemika, Stat Membru jista' bhala l-aħħar istanza jipprovdi appoġġ finanzjarju pubbliku straordinarju billi juża l-ghodod ta' stabbilizzazzjoni tal-gvern f'konformità mal-Artikoli 45, 46 u 47 bil-kondizzjoni ta' approvazzjoni minn qabel u finali skont il-qafas ta' ghajjnuna mill-Istat tal-Unjoni u fejn jigu previsti arrangamenti kredibbli għall-irkupru f'waqtu u komprensiv tal-fondi f'konformità mal-paragrafu 9.

3. Qabel tuża l-ghodod imsemmija fil-paragrafu 1, l-awtorità ta' rizzoluzzjoni għandha tinforza:

(a) kwalunkwe dritt eżistenti u pendenti tas-CCP, inkluż kwalunkwe obbligu kuntrattwali mill-membri tal-ikklijar sabiex jissodisfaw sejhiet għal flus għal rizzoluzzjoni, sabiex jipprovdu rizzorsi addizzjonali lis-CCP jew sabiex jieħdu l-pożizzjonijiet ta' membri tal-ikklijar inadempjenti, kemm jekk permezz ta' rkant kif ukoll jekk b'mezzi oħrajn maqbula fir-regoli operattivi tas-CCP;

(b) kwalunkwe obbligu kuntrattwali eżistenti u pendenti li jimpenja lil partijiet oħrajn għajr il-membri tal-ikklijar għal kwalunkwe forma ta' appoġġ finanzjarju.

L-awtorità ta' rizzoluzzjoni tista' tinforza parzjalment l-obbligi kuntrattwali msemmija fil-punti (a) u (b), fejn ma jkunx possibbli li daww l-obbligi kuntrattwali jigu infurzati b'mod shih fi zmien raġonevoli.

4. B'deroga mill-paragrafu 3, l-awtorità ta' rizzoluzzjoni tista' toqghod lura milli tinforza l-obbligi eżistenti u pendenti rilevanti parzjalment jew b'mod shih sabiex jigu evitati l-effetti negattivi sinifikanti fuq is-sistema finanzjarja jew il-kontagju mifruq, jew meta l-użu tal-ghodod imsemmija fil-paragrafu 1 ikun aktar xieraq sabiex l-objettivi tar-rizzoluzzjoni jintlaħqu fil-hin.

4a. F'każ li l-awtorità ta' rizzoluzzjoni żżomm lura parzjalment jew kompletament milli tinforza l-obbligi eżistenti u pendenti skont it-tieni subparagrafu tal-paragrafu 3 jew il-paragrafu 4, l-awtorità ta' rizzoluzzjoni tista' tinforza l-obbligi pendenti fi zmien 18-il xahar wara li s-CCP titqies li qed tfalli jew x'aktarx tfalli f'konformità mal-Artikolu 22, bil-kondizzjoni li ma jkunux għadhom jezistu r-raġunijiet biex wiehed joqghod lura milli jinforza dawn id-drittijiet. L-awtorità ta' rizzoluzzjoni għandha tinnotifika lill-membru tal-ikklijar u lill-parti l-oħra minn tlieta sa sitt xhur qabel ma tinforza dak l-obbligu. Ir-rikavati mill-obbligi pendenti infurzati għadhom jintużaw biex jiġi rkuprat l-użu ta' fondi pubbliċi.

L-awtorità ta' rizzoluzzjoni għandha, wara konsultazzjoni mal-awtoritajiet kompetenti u l-awtoritajiet ta' rizzoluzzjoni tal-membri tal-ikklijar affettwati u kwalunkwe parti oħra kkawzata minn obbligi eżistenti u pendenti, tiddetermina jekk ir-raġunijiet għan-nuqqas ta' infurzar tal-obbligi eżistenti u

pendenti ma baqgħux jeżistu u jekk tinforzax l-obbligi pendenti. Meta l-awtorità ta' riżoluzzjoni tiddevja mill-fehmiet espressi mill-awtoritajiet ikkonsultati, hija għandha tipprovdi bil-miktub ir-raġunijiet debitament ġustifikati għal dan.

Ir-rekwiżit li jiġu ssodisfati l-obbligi li jifdal fiċ-ċirkostanzi msemmija f'dan il-paragrafu għandu jiġi inkluż fir-regoli tas-CCP u f'arranġamenti kuntrattwali oħrajn.

5. L-awtorità ta' riżoluzzjoni tista' titlob is-CCP tikkumpensa lill-membri tal-ikklijar mhux inadempjenti għat-telf tagħhom li jirrizulta mill-applikazzjoni ta' għodod għall-allokkazzjoni tat-telf, fejn it-telf ikun oġġla minn dak li l-membri tal-ikklijar mhux inadempjenti kien ikollu jgħorr taht l-obbligi tagħhom skont ir-regoli operattivi tas-CCP, dment li l-membri tal-ikklijar mhux inadempjenti kien ikollu dritt għall-pagament tad-differenza msemmija fl-Artikolu 62.

Il-kumpens imsemmi fl-ewwel subparagrafu jista' jiehu l-forma ta' strumenti ta' sjieda, strumenti ta' dejn jew strumenti li jirrikonoxxu pretensjoni fuq il-profitti futuri tas-CCP.

L-ammont ta' strumenti maħruġa lil kull membru tal-ikklijar mhux inadempjenti affettwat għandu jkun proporzjonat għat-telf eċċessiv tiegħu. Huwa għandu jkoll kwalunkwe obbligu kuntrattwali pendenti tal-membri tal-ikklijar lejn is-CCP u għandu jitnaqqas minn kwalunkwe dritt għall-pagament tad-differenza msemmija fl-Artikolu 62.

L-ammont ta' strumenti għandu jkun ibbażat fuq il-valutazzjoni mwettqa f'konformità mal-Artikolu 24(3).

6. Meta tintuża waħda mill-għodod ta' stabbilizzazzjoni tal-gvern, l-awtorità ta' riżoluzzjoni għandha teżerċita s-setgħa li tagħmel valutazzjoni negattiva u tikkonverti kwalunkwe strument ta' sjieda u strument ta' dejn jew obligazzjonijiet mhux garantiti qabel jew flimkien mal-użu tal-għodda ta' stabbilizzazzjoni tal-gvern.

Meta l-użu ta' għodda ta' riżoluzzjoni minbarra l-għodda ta' valutazzjoni negattiva u ta' konverżjoni jwassal biex it-telf finanzjarju jingarr mill-membri tal-ikklijar, l-awtorità ta' riżoluzzjoni għandha teżerċita s-setgħa li tagħmel valutazzjoni negattiva u tikkonverti kwalunkwe strument ta' sjieda u strument ta' dejn jew obligazzjonijiet mhux garantiti oħrajn immedjatament qabel jew flimkien mal-użu tal-għodda ta' riżoluzzjoni, dment l-użu ta' sekwenza differenti timminimizza d-devjazzjonijiet mill-prinċipju li "l-ebda kreditur ma jmur aghar" stabbilit fl-Artikolu 60 u jikseb l-objettivi ta' riżoluzzjoni aghar.

7. Meta jintużaw biss l-ghodod ta' rizzoluzzjoni msemija fil-punti (c) u (d) tal-paragrafu 1 u parti biss mill-assi, mid-drittijiet, mill-obbligi jew mill-obbligazzjonijiet tas-CCP taht rizzoluzzjoni jigu ttrasferiti b'konformità mal-Artikoli 40 u 42, il-parti residwa tas-CCP ghandha tigi stralcjata b'konformità mal-procedimenti normali ta' insolvenza.

8. Ir-regoli tal-ligi nazzjonali tal-insolvenza relatati mal-annullabbiltà jew man-nuqqas ta' infurzabbiltà tal-atti legali detrimental għall-kredituri ma ghandhomx japplikaw għat-trasferimenti ta' assi, drittijiet, obbligi jew obbligazzjonijiet minn CCP, li fir-rigward tagħhom jintużaw għodod ta' rizzoluzzjoni jew għodod ta' stabbilizzazzjoni finanzjarja tal-gvern.

9. L-Istati Membri ghandhom jirkupraw fuq perijodu ta' zmien xieraq kwalunkwe fond pubbliku użat bhala għodda ta' stabbilizzazzjoni finanzjarja tal-gvern imsemija fit-Taqsima 7 ta' dan il-Kapitolu u l-awtoritajiet ta' rizzoluzzjoni ghandhom jirkupraw kwalunkwe spiza ragonevoli mgarba minnhom b'rabta mal-użu tal-ghodod jew tas-setgħat ta' rizzoluzzjoni. Dak l-irkupru ghandu fost l-oħrajn jigi:

(a) mis-CCP taht rizzoluzzjoni, bhala kreditur preferut, inkluż kwalunkwe pretensjoni tieghu kontra membri tal-ikklijar inadempjenti;

(b) minn kwalunkwe korrispettiv imhallas mix-xerrej lis-CCP, bhala kreditur ippreferut qabel l-applikazzjoni tal-Artikolu 40(3a), fejn intużat l-ghodda ta' bejgh ta' negozju;

(c) minn kwalunkwe rikavat iggenerat bhala rizzultat tat-terminazzjoni tas-CCP tranzitorja, bhala kreditur preferut qabel l-applikazzjoni tal-Artikolu 42(4a);

(d) minn kwalunkwe rikavat iggenerat mill-użu tal-ghodda pubblika ta' appogg għall-ekwità msemija fl-Artikolu 46 u l-ghodda ta' sjieda pubblika temporanja msemija fl-Artikolu 47, inkluż ir-rikavat iggenerat mill-bejgh tagħhom.

10. Meta jużaw l-ghodod ta' rizzoluzzjoni, l-awtoritajiet tar-rizzoluzzjoni ghandhom jizguraw, fuq il-bazi ta' valutazzjoni li tikkonforma mal-Artikolu 25, l-istabbiliment mill-gdid ta' valur kontabilistiku rikonciljat, l-allokkazzjoni shiha tat-telf, ir-rikostituzzjoni tar-rizzorsi prefinanzjati tas-CCP jew tas-CCP tranzitorja u r-rikapitalizzazzjoni tas-CCP jew tas-CCP tranzitorja.

L-awtoritajiet tar-rizzoluzzjoni ghandhom jizguraw ir-rikostituzzjoni tar-rizzorsi prefinanzjati u r-rikapitalizzazzjoni tas-CCP jew tas-CCP tranzitorja kif imsemmi fl-ewwel subparagrafu, sal-punt li jkunu bizzejjed biex tigi stabbilita mill-gdid il-kapaçità tas-CCP jew tas-CCP tranzitorja li

tikkonforma mal-kondizzjonijiet għall-awtorizzazzjoni u biex tkompli twestaq il-funzjonijiet kritiċi tas-CCP jew tas-CCP tranzitorja, b'kont meħud tar-regoli operattivi tas-CCP jew tas-CCP tranzitorja.

Minkejja l-użu ta' għodod ta' rizzoluzzjoni oħrajn, l-awtoritajiet tar-rizzoluzzjoni jistgħu jużaw l-għodod msemmija fl-Artikoli 30 u 31 biex jirrikapitalizzaw is-CCP.

TAQSIMA 2

GHODOD GHALL-ALLOKAZZJONI TAL-POŻIZZJONI U GHALL-ALLOKAZZJONI TAT-TELF

Artikolu 28

L-objettiv u l-kamp ta' applikazzjoni tal-għodod għall-allokazzjoni tal-pożizzjoni u tat-telf

1. L-awtoritajiet tar-rizzoluzzjoni għandhom jużaw l-għodda għall-allokazzjoni tal-pożizzjoni b'konformità mal-Artikolu 29 u l-għodda għall-allokazzjoni tat-telf b'konformità mal-Artikoli 30 u 31.
2. L-awtoritajiet ta' rizzoluzzjoni għandhom jużaw l-għodod imsemmija fil-paragrafu 1 fir-rigward ta' kuntratti relatati ma' servizzi tal-ikklerjar u l-kollateral relatat ma' dawk is-servizzi pprovduti lis-CCP.
3. L-awtoritajiet tar-rizzoluzzjoni għandhom jużaw l-għodda għall-allokazzjoni tal-pożizzjoni msemmija fl-Artikolu 29 sabiex jirrikonċiljaw il-valur kontabilistiku tas-CCP jew tas-CCP tranzitorja, fejn ikun rilevanti.

L-awtoritajiet tar-rizzoluzzjoni għandhom jużaw l-għodda għall-allokazzjoni tat-telf imsemmija fl-Artikoli 30 u 31 għal kwalunkwe wiehed mill-finijiet li ġejjin:

- (a) sabiex jiġi kopert it-telf tas-CCP ivvalutat f'konformità mal-Artikolu 25;
- (b) titregġa' lura l-abbiltà tas-CCP li tissodisfa l-obbligi tal-pagamenti hekk kif dawn isiru dovuti;
- (d) sabiex jinkiseb l-eżitu msemmi fil-punti (a) u (b) fir-rigward ta' CCP tranzitorja;
- (e) sabiex jiġi appoġġat it-trasferiment tan-negozju tas-CCP permezz tal-għodda għall-bejgħ tan-negozju lil parti terza solventi.

L-għodda għall-allokazzjoni tat-telf imsemmija fl-Artikolu 30 tista' tintuża mill-awtoritajiet ta' rizzoluzzjoni fir-rigward tat-telf li jirrizulta minn event ta' inadempjenza u fir-rigward tat-telf li jirrizulta minn event mhux ta' inadempjenza. Jekk l-għodda għall-allokazzjoni tat-telf imsemmija fl-

Artikolu 30 tintuża fir-rigward tat-telf li jirriżulta minn event mhux ta' inadempjenza, din tista' tintuża biss sa ammont kumulattiv ekwivalenti għall-kontribuzzjoni tal-membri tal-ikklijer mhux inadempjenti għall-fondi tal-inadempjenza tas-CCP u titqassam bejn il-membri tal-ikklijer b'mod proporzjonali għall-kontribuzzjonijiet tagħhom għall-fondi tal-inadempjenza.

4. L-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni ma għandhomx jużaw l-ghodod għall-allokkazzjoni tat-telf imsemmija fl-Artikoli 30 u 31 fir-rigward tal-entitajiet imsemmija fl-Artikoli 1(4) u 1(5) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012.

Artikolu 29

Terminazzjoni tal-kuntratti – parzjali jew shiħa

1. L-awtorità ta' riżoluzzjoni tista' tittermina whud mill-kuntratti li ġejjin, jew kollha kemm huma, tas-CCP friżoluzzjoni:

- (a) il-kuntratti mal-membri tal-ikklijer f' inadempjenza;
- (b) il-kuntratti affettwati tas-servizz tal-ikklijer jew tal-klassi tal-assi;
- (c) il-kuntratti l-oħra tas-CCP f' riżoluzzjoni.

L-awtorità tar-riżoluzzjoni tista' tittermina biss il-kuntratti msemmija fil-punt (a) tal-ewwel subparagrafu meta t-trasferiment tal-assi u tal-pożizzjonijiet li jirriżultaw minn dawk il-kuntratti ma jkunx seħħ skont it-tifsira tal-Artikolu 48(5) u (6) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012.

Meta tuża s-setgħa skont l-ewwel subparagrafu, l-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tittermina l-kuntratti msemmija taħt kull wieħed mill-punti (a), (b) u (c) b'mod simili, mingħajr ma tiddiskrimina bejn il-kontropartijiet għal dawk il-kuntratti, bl-eċċezzjoni ta' dawk l-obbligi kuntrattwali li ma jistgħux jiġu infurzati fi żmien raġonevoli.

3. L-awtorità ta' riżoluzzjoni għandha tagħti avviz lill-membri tal-ikklijer rilevanti kollha tad-data li fiha jiġi tterminat kwalunkwe kuntratt imsemmi fil-paragrafu 1.

4. Qabel it-terminazzjoni ta' kwalunkwe kuntratt msemmija fil-paragrafu 1, l-awtorità ta' riżoluzzjoni għandha tieħu l-passi li ġejjin:

- (a) teħtieg lis-CCP taħt riżoluzzjoni tivvaluta kull kuntratt u taggorna l-bilanċi tal-kontijiet ta' kull membru tal-ikklijer;

(b) tiddetermina l-ammont nett pagabbli minn jew lil kull membru tal-ikklijjar, wara li tieġu kont ta' kwalunkwe margini ta' varjazzjoni dovut iżda mhux imħallas, inkluż il-margini tal-varjazzjoni dovut bħala riżultat tal-valwazzjonijiet tal-kuntratti msemmija fil-punt (a);

(c) tinnotifika lil kull membru tal-ikklijjar dwar l-ammonti netti ddeterminati u titlob lis-CCP sabiex tħallashom jew tiġborhom kif xieraq.

Il-membri tal-ikklijjar għandhom, mingħajr dewmien bla bżonn, jikkomunikaw l-użu ta' tali għodda lill-klijenti tagħhom u l-mod kif dan l-użu jaffettwahom.

4a. Il-valwazzjoni msemmija fil-punt (a) tal-paragrafu 4 għandha tkun ibbażata, kemm jista' jkun possibbli, fuq prezz tas-suq ġust iddeterminat fuq il-bażi tar-regoli u l-arrangamenti tas-CCP stess, dment li l-awtorità ta' riżoluzzjoni ma tqisx li jenħtieġ metodu xieraq ieħor ta' identifikazzjoni tal-prezz.

5. Fil-każ ta' membru tal-ikklijjar mhux inadempjenti li ma jkunx jista' jhallas l-ammont nett iddeterminat skont il-paragrafu 4, l-awtorità ta' riżoluzzjoni tista' teħtieġ lis-CCP, filwaqt li tqis l-Artikolu 21, sabiex tqiegħed lill-membri tal-ikklijjar mhux inadempjenti f'inadempjenza u tuża l-margini inizjali u l-kontribuzzjoni tal-fond tal-inadempjenza tiegħu f'konformità mal-Artikolu 45 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012.

6. Meta l-awtorità ta' riżoluzzjoni tiddetermina kuntratt wieħed jew aktar minn dawk imsemmija fil-punti (a), (b) u (c) tal-paragrafu 1, hija tista' temporanjament tipprevjeni lis-CCP milli tikklijra kwalunkwe kuntratt ġdid tal-istess tip bħal dak iddeterminat.

L-awtorità ta' riżoluzzjoni tista' tippermetti lis-CCP terġa' tibda tikklijra dawk it-tipi ta' kuntratti biss meta jiġu ssodisfati l-kondizzjonijiet li ġejjin:

(a) is-CCP tkun konformi mar-rekwiziti tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;

(b) l-awtorità ta' riżoluzzjoni toħroġ u tippubblika avviż għal dak il-għan bl-użu tal-mezzi msemmija fl-Artikolu 70(3).

7. Sa ... [12-il xahar mid-data tad-dhul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament] l-ESMA għandha toħroġ linji gwida f'konformità mal-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 biex tispeċifika aktar il-metodoloġija li għandha tintuża mill-awtorità ta' riżoluzzjoni biex tiddetermina l-valwazzjoni msemmija fil-punt (a) tal-paragrafu 4 ta' dan l-Artikolu.

Artikolu 30

Tnaqqis tal-valur ta' kwalunkwe qligh pagabbli mis-CCP lill-membri tal-ikklijjar mhux inadempjenti

1. L-awtorità ta' rizzoluzzjoni tista' tnaqqas l-ammont tal-obbligi tas-CCP li thallas lil membri tal-ikklijjar mhux inadempjenti meta dawk l-obbligi jkunu gejjin minn qligh dovut f'konformità mal-proċessi tas-CCP għall-pagament tal-margini ta' varjazzjoni jew pagament li jkollu l-istess effett ekonomiku.
2. L-awtorità ta' rizzoluzzjoni tista' tikkalkula kwalunkwe tnaqqis fl-obbligi tal-ħlas imsemmija fil-paragrafu 1 bl-użu ta' mekkanizmu ekwitabbli ta' allokazżjoni kif iddeterminat fil-valutazzjoni mwettqa skont l-Artikolu 24(3) u kkomunikata lill-membri tal-ikklijjar hekk malli tintuża l-ghodda ta' rizzoluzzjoni. Il-membri tal-ikklijjar għandhom, mingħajr dewmien bla bżonn, jikkomunikaw l-użu ta' tali għodda lill-klijenti tagħhom u l-mod kif dan l-użu jaffettwahom. Il-qligh nett totali, li għandu jitnaqqas għal kull membru tal-ikklijjar, għandu jkun proporzjonali għall-ammonti dovuti mis-CCP.
3. It-tnaqqis fil-valur tal-qligh pagabbli għandu jidhrol fis-seħħ u għandu jorbot minnufih lis-CCP u lill-membri tal-ikklijjar affettwati mill-mument li fih l-awtorità ta' rizzoluzzjoni tiegħu l-azzjoni ta' rizzoluzzjoni.
4. Membru tal-ikklijjar mhux inadempjenti ma għandu jkollu ebda pretensjoni fi kwalunkwe proċedimenti sussegwenti kontra s-CCP, jew kontra entità suċċessur tagħha, li jirrizulta mit-tnaqqis fl-obbligi tal-ħlas imsemmija fil-paragrafu 1.

L-ewwel subparagrafu ma għandux jipprevjeni lill-awtoritajiet ta' rizzoluzzjoni milli jeżiġu li s-CCP tagħti rimborz lill-membri tal-ikklijjar, meta l-livell ta' tnaqqis ibbażat fuq il-valwazzjoni proviżorja jinstab li jaqbeż l-ammonti meħtieġa meta jiġu vvalutati kontra l-valwazzjoni definittiva msemmija fl-Artikolu 26(2).
5. Meta awtorità ta' rizzoluzzjoni tnaqqas biss parzjalment il-valur tal-qligh pagabbli, l-ammont pagabbli residwu li jibqa' għandu xorta jkun dovut lill-membri tal-ikklijjar mhux inadempjenti.
- 5a. Is-CCP għandha tinkludi fir-regoli operattivi tagħha r-referenza għas-setgħa li jitnaqqsu l-obbligi ta' pagament imsemmija fil-paragrafu 1 flimkien ma' kwalunkwe arrangament simili previst f'dawk ir-regoli operattivi fl-istadju ta' rkupru u għandha tiżgura li jiġu konkluzi arrangamenti kuntrattwali sabiex l-awtorità ta' rizzoluzzjoni tkun tista' teżerċita s-setgħat tagħha skont dan l-Artikolu.

Artikolu 31

Sejha għal flus għal rizzoluzzjoni

1. L-awtorità ta' rizzoluzzjoni tista' teħtieg lill-membri tal-ikklijar mhux inadempjenti sabiex jagħmlu kontribuzzjoni fi flus lis-CCP sa darbtejn l-ammont ekwivalenti għall-kontribuzzjoni tagħhom għall-fond tal-inadempjenza tas-CCP. Dan l-obbligu li ssir kontribuzzjoni fi flus kontanti għandu jiġi inkluż ukoll fir-regoli tas-CCP u arrangamenti kuntrattwali oħrajn bħala sejha għal flus għal rizzoluzzjoni rizzervata għall-awtorità ta' rizzoluzzjoni f'rizzoluzzjoni. Meta l-awtorità ta' rizzoluzzjoni titlob ammont li jeċċedi l-kontribuzzjoni għall-fond tal-inadempjenza, hija għandha tagħmel dan wara li tivvaluta l-impatt ta' din l-ghodda fuq il-membri tal-ikklijar mhux inadempjenti u l-istabbiltà finanzjarja tal-Istati Membri, b'kooperazzjoni mal-awtoritajiet ta' rizzoluzzjoni tal-membri tal-ikklijar mhux inadempjenti.

Meta s-CCP topera diversi fondi tal-inadempjenza u l-ghodda tintuza biex jiġi trattat event ta' inadempjenza, l-ammont tal-kontribuzzjoni fi flus imsemmija fl-ewwel subparagrafu għandu jirreferi għall-kontribuzzjoni tal-membri tal-ikklijar għall-fond tal-inadempjenza tas-servizz tal-ikklijar affettwat jew tal-klassi tal-assi affettwata.

Meta s-CCP topera diversi fondi tal-inadempjenza u l-ghodda tintuza biex jiġi trattat event mhux ta' inadempjenza, l-ammont tal-kontribuzzjoni fi flus imsemmija fl-ewwel subparagrafu għandu jirreferi għall-kontribuzzjoni tal-membri tal-ikklijar għall-fondi tal-inadempjenza kollha tas-CCP.

L-awtorità ta' rizzoluzzjoni tista' teżerċita s-sejha għal flus f'rizzoluzzjoni, irrispettivament minn jekk ikunux gew eżawriti l-obbligi kuntrattwali kollha li jeħtiegu li jsiru kontribuzzjonijiet fi flus minn membri tal-ikklijar mhux inadempjenti.

L-awtorità ta' rizzoluzzjoni għandha tiddetermina l-ammont ta' kontribuzzjoni fi flus ta' kull membru tal-ikklijar mhux inadempjenti b'mod proporzjonali għall-kontribuzzjoni tal-membri tal-ikklijar għall-fond tal-inadempjenza sal-limitu msemmi fl-ewwel subparagrafu.

L-awtorità ta' rizzoluzzjoni tista' titlob lis-CCP tirrimborza lill-membri tal-ikklijar l-ammont eċċessiv possibbli ta' sejha għal flus għal rizzoluzzjoni fejn il-livell tas-sejha għal flus għal rizzoluzzjoni bbażata fuq valutazzjoni proviżorja jinstab li jaqbez l-ammonti meħtieġa kif ivvalutati fil-valutazzjoni definittiva msemmija fl-Artikolu 26(2).

2. Jekk membru tal-ikklijjar mhux inadempjenti ma jhallasx l-ammont meħtieġ, l-awtorità ta' rizzoluzzjoni tista' teħtieġ lis-CCP tqiegħed lill-membru tal-ikklijjar f' inadempjenza u tuża l-margini inizjali u l-kontribuzzjoni għall-fond tal-inadempjenza tal-membru tal-ikklijjar f' konformità mal-Artikolu 45 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012 sal-ammont meħtieġ.

TAQSIMA 3

VALWAZZJONI NEGATTIVA U KONVERŻJONI TAL-ISTRUMENTI TA' SJIEDA U TAL-ISTRUMENTI TAD-DEJN U TA' OBBLIGAZZJONIJET MHUX GARANTITI OĦRA

Artikolu 32

Rekwiżit għall-valwazzjoni negattiva u l-konverżjoni tal-istrumenti ta' sjieda u tal-istrumenti tad-dejn u ta' obligazzjonijiet mhux garantiti oħra

1. L-awtorità ta' rizzoluzzjoni għandha tuża l-ghodda ta' valutazzjoni negattiva u ta' konverżjoni b'konformità mal-Artikolu 33 fir-rigward tal-istrumenti ta' sjieda u tal-istrumenti tad-dejn u ta' obligazzjonijiet mhux garantiti oħra maħruġa mis-CCP f' rizzoluzzjoni sabiex tassorbi t-telf, tirrikapitalizza dik is-CCP jew is-CCP tranzitorja jew sabiex tappoġġa l-użu tal-ghodda għall-bejgħ ta' negozju.

2. Abbażi tal-valutazzjoni mwettqa b'konformità mal-Artikolu 24(3), l-awtorità ta' rizzoluzzjoni għandha tiddetermina dawn li ġejjin:

(a) l-ammont li bih l-istrumenti ta' sjieda u l-istrumenti tad-dejn u obligazzjonijiet mhux garantiti oħra għandhom jiġu valwati b' mod negattiv wara li jiġi kkunsidrat kwalunkwe telf li għandu jiġi assorbit mill-infurzar ta' kwalunkwe obbligu pendenti tal-membri tal-ikklijjar jew ta' partijiet terzi oħrajn dovuti lis-CCP;

(b) l-ammont li bih l-istrumenti tad-dejn u obligazzjonijiet mhux garantiti oħra għandhom jiġu kkonvertiti fi strumenti ta' sjieda sabiex jitreggġu lura r-rekwiżiti *kapitali* tas-CCP jew tas-CCP tranzitorja.

Artikolu 33

Dispożizzjonijiet li jirregolaw il-valwazzjoni negattiva jew il-konverżjoni tal-istrumenti ta' sjieda u tal-istrumenti tad-dejn ta' obligazzjonijiet mhux garantiti oħra

1. L-awtorità ta' rizzoluzzjoni għandha tuża l-ghodda ta' valwazzjoni negattiva u ta' konverżjoni skont il-prijorità tal-pretensjonijiet applikabbli fi proċedimenti normali ta' insolvenza.

2. Qabel tnaqqas jew tikkonverti l-ammont prinċipali tal-istrumenti tad-dejn jew ta' obligazzjonijiet mhux garantiti oħra, l-awtorità ta' rizzoluzzjoni għandha tnaqqas l-ammont nominali tal-istrumenti ta' sjieda b'mod proporzjonali għat-telf u sal-valur sħiħ tagħhom, fejn ikun meħtieġ.

Meta, f'konformità mal-valutazzjoni mwettqa skont l-Artikolu 24(3), is-CCP iżzomm valur nett pozittiv wara t-tnaqqis tal-ammont nominali tal-istrumenti ta' sjieda, l-awtorità ta' rizzoluzzjoni għandha tikkancella jew tnaqqas, skont kif ikun il-każ, dawk l-istrumenti ta' sjieda.

3. L-awtorità ta' rizzoluzzjoni għandha tnaqqas jew tikkonverti, jew saħansitra tnaqqas u tikkonverti, l-ammont prinċipali ta' strumenti tad-dejn u ta' obligazzjonijiet mhux garantiti oħra sa fejn ikun meħtieġ sabiex jintlahqu l-oġettivi tar-rizzoluzzjoni u sal-valur sħiħ ta' dawk l-istrumenti jew obligazzjonijiet, fejn ikun meħtieġ.

4. L-awtorità ta' rizzoluzzjoni ma għandhiex tuża l-ghodda ta' valwazzjoni negattiva u ta' konverżjoni fir-rigward tal-obbligazzjonijiet li ġejjin:

(a) obligazzjonijiet lejn l-impjegati, fir-rigward tas-salarju, il-benefiċċji tal-pensjoni jew rimunerazzjoni fissa oħra, hlief għal kwalunkwe komponent varjabbli tar-rimunerazzjoni li mhuwiex irregolat bi ftehim ta' negozjar kollettiv;

(b) obligazzjonijiet lejn kredituri kummerċjali jew tan-negozju, li jirriżultaw mill-forniment lis-CCP ta' prodotti jew servizzi li huma kritiċi għall-funzjonament ta' kuljum tal-operazzjonijiet tagħha, inklużi servizzi tal-IT, utilitajiet u l-kiri, il-manutenzjoni u ż-żamma tal-istabbilimenti;

(c) obligazzjonijiet lejn l-awtoritajiet tat-taxxa u tas-sigurtà soċjali, sakemm dawk l-obbligazzjonijiet ma jkunux obligazzjonijiet ippreferuti skont il-liġi tal-insolvenza applikabbli;

(d) obligazzjonijiet dovuti lil sistemi jew operaturi ta' sistemi magħzula skont id-Direttiva 98/26/KE, lill-partecipanti sakemm l-obbligazzjonijiet jirriżultaw mill-partecipazzjoni tagħhom f'tali sistemi, lil CCPs oħra, u lil banek ċentrali;

(e) margini inizjali.

5. Meta l-ammont nominali ta' strument ta' sjieda jew l-ammont prinċipali ta' strument ta' dejn jew ta' obligazzjonijiet mhux garantiti oħra jitnaqqas, għandhom japplikaw il-kondizzjonijiet li ġejjin:

(a) dak it-tnaqqis għandu jkun permanenti;

(b) id-detentur tal-istrument ma għandu jkollu ebda pretensjoni b'konnessjoni ma' dak it-tnaqqis, hlief għal kwalunkwe obligazzjoni diġà dovuta, kwalunkwe obligazzjoni għal danni li tista' tinholoq bhala riżultat ta' appell li jikkontesta l-legalità ta' dak it-tnaqqis, kwalunkwe pretensjoni bbazata fuq sjieda maħruġa jew trasferita skont l-paragrafu 6 ta' dan l-Artikolu, jew kwalunkwe pretensjoni għal pagament f'konformità mal-Artikolu 62;

(c) meta dak it-tnaqqis ikun biss parzjali, il-ftehim li holoq l-obbligazzjoni originali għandu jkompli japplika fir-rigward tal-ammont residwu soġġett għal kwalunkwe emenda meħtieġa tat-termini ta' dak il-ftehim minhabba t-tnaqqis.

Il-punt (a) ma għandux jimpedixxi lill-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni milli japplikaw mekkanizmu ta' valwazzjoni pożittiva biex jirrimborzaw lid-detenturi tal-istrumenti tad-dejn jew ta' obligazzjonijiet mhux garantiti oħra u mbagħad lid-detenturi ta' istrumenti ta' sjieda, meta l-livell ta' valwazzjoni negattiva abbażi tal-valutazzjoni proviżorja jinstab li jeċċedi l-ammonti meħtieġa meta vvalutat kontra l-valutazzjoni definittiva msemmija fl-Artikolu 26(2).

6. Meta tikkonverti l-istrumenti tad-dejn jew obligazzjonijiet mhux garantiti oħra skont il-paragrafu 3, l-awtorità ta' riżoluzzjoni tista' teħtieġ lis-CCP biex toħroġ jew tittrasferixxi strumenti ta' sjieda lid-detenturi tal-istrumenti tad-dejn jew ta' obligazzjonijiet mhux garantiti oħra.

7. L-awtorità ta' riżoluzzjoni għandha tikkonverti biss l-istrumenti tad-dejn jew obligazzjonijiet mhux garantiti oħra skont il-paragrafu 3 meta jiġu ssodisfati l-kondizzjonijiet li ġejjin:

(b) l-istrumenti ta' sjieda jinħarġu qabel kwalunkwe ħruġ ta' strumenti ta' sjieda mis-CCP għall-finijiet tal-provvediment ta' fondi proprji mill-Istat jew minn entità tal-gvern;

(c) ir-rata tal-konverżjoni tirrappreżenta kumpens xieraq lid-detenturi tad-dejn affettwati għal kwalunkwe telf imġarrab bhala riżultat tal-eżerċizzju tas-setgħat tal-valwazzjoni negattiva u l-konverżjoni, skont it-trattament tagħhom taħt il-proċedimenti normali ta' insolvenza.

Wara kwalunkwe konverżjoni ta' strumenti ta' dejn jew ta' obligazzjonijiet mhux garantiti oħra fi strumenti ta' sjieda, dawn tal-aħhar għandhom jiġu sottoskritti jew ittrasferiti mingħajr dewmien wara l-konverżjoni.

8. Għall-finijiet tal-paragrafu 7, l-awtorità ta' riżoluzzjoni għandha tiżgura, fil-kuntest tat-tfassil u ż-żamma tal-pjan ta' riżoluzzjoni tas-CCP u bhala parti mis-setgħat sabiex jitneħħew l-impedimenti għar-riżolvibbiltà tas-CCP, li f'kull mument is-CCP tkun tista' toħroġ l-għadd meħtieġ ta' strumenti ta' sjieda.

Artikolu 34

L-effett ta' valwazzjoni negattiva u konverżjoni

L-awtorità ta' riżoluzzjoni għandha tlesti jew titlob li jitlestew il-kompiti proċedurali u amministrattivi kollha meħtieġa sabiex jinghata effett lill-użu tal-għodda ta' valwazzjoni negattiva u ta' konverżjoni, inklużi:

- (a) l-emenda tar-reġistri rilevanti kollha;
- (b) it-tneħħija mill-elekar jew it-tneħħija mill-kummerċ ta' strumenti ta' sjieda jew strumenti ta' dejn;
- (c) l-elekar jew l-ammissjoni għall-kummerċ ta' strumenti ta' sjieda godda;
- (d) l-elekar mill-ġdid jew riammissjoni ta' kwalunkwe strument ta' dejn li ġie valwat negattivament, mingħajr ir-rekwiżit għall-ħruġ ta' prospett skont ir-Regolament (UE) 2017/112²³.

Artikolu 35

It-tneħħija tal-ostakli proċedurali għall-valwazzjoni negattiva u għall-konverżjoni

Meta jiġi applikat l-Artikolu 32(1), l-awtorità kompetenti għandha titlob lis-CCP, sabiex f'kull mument iżżomm ammont suffiċjenti ta' strumenti ta' sjieda sabiex tiżgura li s-CCP tkun tista' toħroġ ammont suffiċjenti ta' strumenti ta' sjieda godda u li l-ħruġ ta' jew il-konverżjoni fi strumenti ta' sjieda jkunu jistgħu jitwettqu b'mod effettiv.

L-awtorità ta' riżoluzzjoni għandha tuża l-għodda ta' valwazzjoni negattiva u ta' konverżjoni irrispettivament minn kwalunkwe dispożizzjoni fl-istrumenti ta' inkorporazzjoni jew statuti tas-CCP, inkluż fir-rigward tad-drittijiet ta' prelażżjoni għall-azzjonisti jew ir-rekwiżiti għall-kunsens tal-azzjonisti għal zieda tal-kapital.

²³ Regolament (UE) 2017/1129 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-14 ta' Ġunju 2017 dwar il-prospett li għandu jiġi ppubblikat meta titoli jiġu offruti lill-pubbliku jew jiġu ammessi għall-kummerċ f'suq regolat, u li jhassar id-Direttiva 2003/71/KE (ĠU L 168, 30.6.2017, p. 12–82).

Artikolu 36

Prezentazzjoni ta' pjan ta' riorganizzazzjoni tan-negozju

1. Is-CCPs għandhom, fi żmien xahar wara l-użu tal-ghodod imsemmija fl-Artikolu 32, jagħmlu rieżami tal-kawżi li wasslu għall-falliment tagħhom u jissottomettuh lill-awtorità tar-riżoluzzjoni flimkien ma' pjan ta' riorganizzazzjoni tan-negozju b'konformità mal-Artikolu 37. Meta l-qafas tal-Unjoni tal-ghajnuna mill-Istat ikun applikabbli, dak il-pjan, inkluż wara kwalunkwe modifika skont l-Artikolu 38 u kif implimentat skont l-Artikolu 39, għandu jkun kompatibbli mal-pjan ta' ristrutturar li s-CCP hija meħtieġa tissottometti lill-Kummissjoni fil-kuntest ta' dak il-qafas.

Fejn ikun meħtieġ sabiex jintlaħqu l-oġettivi tar-riżoluzzjoni, l-awtorità ta' riżoluzzjoni tista' testendi l-perijodu msemmi fl-ewwel subparagrafu sa massimu ta' xahrejn.

2. Meta jkun meħtieġ li jiġi nnotifikat pjan ta' ristrutturar fi ħdan il-qafas tal-Unjoni ta' ghajnuna mill-Istat, is-sottomissjoni tal-pjan ta' riorganizzazzjoni tan-negozju għandha tkun mingħajr preġudizzju għad-data ta' skadenza stipulata mill-qafas tal-Unjoni tal-ghajnuna mill-Istat għas-sottomissjoni ta' dak il-pjan ta' ristrutturar.

3. L-awtorità ta' riżoluzzjoni għandha tippreżenta r-riieżami u l-pjan ta' riorganizzazzjoni tan-negozju u kwalunkwe revizzjoni tiegħu, b'konformità mal-Artikolu 38, lill-awtorità kompetenti u lill-kulleġġ ta' riżoluzzjoni.

Artikolu 37

Il-kontenut tal-pjan ta' riorganizzazzjoni tan-negozju

1. Il-pjan ta' riorganizzazzjoni tan-negozju msemmi fl-Artikolu 36 għandu jistabbilixxi miżuri mmirati biex iregġgħu lura l-vijabbiltà fit-tul tas-CCP jew ta' partijiet min-negozju tagħha fi żmien raġonevoli. Dawk il-miżuri għandhom ikunu bbażati fuq suppożizzjonijiet realistiki fir-rigward tal-kondizzjonijiet ekonomiċi u finanzjarji tas-suq li fihom topera s-CCP.

Il-pjan ta' riorganizzazzjoni tan-negozju għandu jieħu kont tal-istati attwali u potenzjali tas-swieq finanzjarji u jkun jirrifletti s-suppożizzjonijiet l-aktar ottimisti kif ukoll l-aktar pessimisti, inkluża kombinazzjoni ta' eventi sabiex ikunu jistgħu jiġu identifikati l-vulnerabbiltajiet ewlenin tas-CCP. Is-suppożizzjonijiet għandhom jitqabblu ma' punti ta' referenza xierqa għas-settur kollu.

2. Il-pjan ta' riorganizzazzjoni tan-negozju għandu jinkludi mill-inqas l-elementi li ġejjin:
- (a) analiżi dettaljata tal-fatturi u taċ-ċirkostanzi li wasslu biex is-CCP tfalli jew tkun fi probabbiltà li tfalli;
 - (b) deskrizzjoni tal-miżuri li għandhom jiġu adottati sabiex titreġġa' lura l-vijabbiltà fit-tul tas-CCP;
 - (c) skeda ta' żmien għall-implimentazzjoni ta' dawk il-miżuri.
3. Il-miżuri mmirati biex ireġġgħu lura l-vijabbiltà fit-tul ta' CCP jistgħu jinkludu:
- (a) ir-riorganizzazzjoni u r-ristrutturar tal-attivitàjiet tas-CCP;
 - (b) bidliet fis-sistemi operattivi u l-infrastruttura tas-CCP;
 - (c) il-bejgħ ta' assi jew ta' linji ta' negozju;
 - (d) bidliet fil-ġestjoni tar-riskju tas-CCP.

3a. L-ESMA għandha, sa ... [24 xahar wara d-dhul fis-sehħ ta' dan ir-Regolament] tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji biex tispeċifika aktar l-elementi minimi li għandhom jiġu inklużi fi pjan ta' riorganizzazzjoni tan-negozju skont il-paragrafu 2.

Il-Kummissjoni ingħatat is-setgħa li tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu skont l-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 38

Il-valutazzjoni u l-adozzjoni tal-pjan ta' riorganizzazzjoni tan-negozju

1. Fi żmien xahar mis-sottomissjoni mis-CCP tal-pjan ta' riorganizzazzjoni tan-negozju skont l-Artikolu 36(1), l-awtorità ta' riżoluzzjoni u l-awtorità kompetenti għandhom jivvalutaw jekk il-miżuri previsti f'dak il-pjan b'mod affidabbli jirrestawrawx il-vijabbiltà fit-tul tas-CCP.

Meta l-awtorità ta' riżoluzzjoni u l-awtorità kompetenti jkunu ssodisfati li l-pjan ser jerga' jikseb lura l-vijabbiltà fit-tul tas-CCP, l-awtorità ta' riżoluzzjoni għandha tapprova l-pjan.

2. Meta l-awtorità ta' riżoluzzjoni u l-awtorità kompetenti ma jkunux issodisfati li l-miżuri previsti fil-pjan ser ireġġgħu lura l-vijabbiltà fit-tul tas-CCP, l-awtorità ta' riżoluzzjoni għandha tinnotifika lis-CCP dwar it-thassib tagħhom u tehtiegħa terġa' tissottometti pjan emendat li jindirizza dak it-thassib fi żmien ġimagħtejn min-notifika.

3. L-awtorità ta' risoluzzjoni u l-awtorità kompetenti għandhom jivvalutaw il-pjan sottomess mill-ġdid fi żmien ġimgħa minn meta jirċievu dak il-pjan dwar jekk it-tfassib kienx indirizzat b'mod xieraq, kif ukoll jekk humiex meħtieġa emendi ulterjuri.

3a. L-ESMA għandha tiżviluppa, sa ... [24 xahar wara d-dhul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament], abbozz ta' standards tekniċi regolatorji biex tispeċifika aktar il-kriterji minimi li pjan ta' riorganizzazzjoni tan-negozju jrid jissodisfa għall-approvazzjoni mill-awtorità tar-risoluzzjoni skont il-paragrafu 1.

Il-Kummissjoni ingħatat is-setgħa li tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu skont l-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 39

L-implimentazzjoni u l-monitoraġġ tal-pjan ta' riorganizzazzjoni tan-negozju

1. Is-CCP għandha timplimenta l-pjan ta' riorganizzazzjoni tan-negozju u għandha tissottometti rapport lill-awtorità ta' risoluzzjoni u lill-awtorità kompetenti kif meħtieġ u, mill-inqas, kull sitt xhur dwar il-progress tagħha fl-implimentazzjoni tal-pjan.

2. L-awtorità ta' risoluzzjoni, bi qbil mal-awtorità kompetenti, tista' titlob lis-CCP tirrevedi l-pjan, fejn ikun meħtieġ, sabiex jintlaħaq l-għan imsemmi f'37(1).

TAQSIMA 4

L-GHODDA TA' BEJGH TA' NEGOZJU

Artikolu 40

L-ghodda ta' bejgh ta' negozju

1. L-awtorità ta' risoluzzjoni tista' tittrasferixxi dawn li ġejjin lil akkwirent li ma jkunx CCP tranżitorja:

- (a) strumenti ta' sjieda maħruġa minn CCP taħt risoluzzjoni;
- (b) kwalunkwe assi, dritt, obbligu jew obbligazzjoni ta' CCP taħt risoluzzjoni.

It-trasferiment imsemmi fl-ewwel subparagrafu għandu jsir mingħajr ma jinkiseb il-kunsens tal-azzjonisti tas-CCP jew ta' kwalunkwe parti terza minbarra l-akkwiredent u mingħajr konformità ma' kwalunkwe rekwiżit proċedurali skont il-liġi tal-kumpanniji jew tat-titoli hlief għal dawk previsti fl-Artikolu 41.

2. Trasferiment li jsir skont il-paragrafu 1 għandu jsir fuq termini kummerċjali, wara li jitqiesu ċ-ċirkostanzi u b'konformità mal-qafas tal-Unjoni tal-għajnuna mill-Istat.

Għall-finijiet tal-ewwel subparagrafu, l-awtorità ta' riżoluzzjoni għandha tiegħu l-passi kollha raġonevoli sabiex tikseb termini kummerċjali li jikkonformaw mal-valutazzjoni mwettqa skont l-Artikolu 24(3).

3. Soġġett għall-Artikolu 27(9), kwalunkwe korrispettiv li jithallas mill-akkwiredent għandu jibbenefika:

- (a) is-sidien tal-istrumenti ta' sjieda, meta l-bejgħ tan-negozju jkun sar permezz tat-trasferiment tal-istrumenti ta' sjieda maħruġa mis-CCP mid-detenturi ta' dawk l-istrumenti lill-akkwiredent;
- (b) is-CCP, meta l-bejgħ tan-negozju jkun sar permezz tat-trasferiment tal-assi jew l-obbligazzjonijiet kollha tas-CCP, jew parti minnhom, lill-akkwiredent;
- (c) kwalunkwe membru tal-ikklijar mhux inadempjenti li garrab telf fl-applikazzjoni tal-għodod ta' riżoluzzjoni waqt riżoluzzjoni, b'mod proporzjonat għat-telf tagħhom waqt riżoluzzjoni.

3a. L-allokazzjoni ta' kwalunkwe konsiderazzjoni imħallsa mill-akkwiredent f'konformità mal-paragrafu 3 għandha titwettaq kif ġej:

- (a) malli jseħh avveniment kopert mill-kaskata tal-inadempjenza tas-CCP kif stabbilit fl-Artikoli 43 u 45 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012, fi treggigħ lura tal-ordni li fih ikun gie impost it-telf permezz tal-kaskata tal-inadempjenza tas-CCP; jew
- (b) malli jseħh avveniment mhux kopert mill-kaskata tal-inadempjenza tas-CCP kif stabbilit fl-Artikoli 43 u 45 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012, fi treggigħ lura tal-ordni li fih ikun gie allokati it-telf f'konformità ma' kwalunkwe regola applikabbli tas-CCP.

L-allokazzjoni ta' kwalunkwe konsiderazzjoni li jkun għad fadal għandha mbagħad titwettaq skont il-prijorità tat-talbiet taht proċeduri normali ta' insolvenza.

4. L-awtorità ta' risoluzzjoni tista' teżercita s-setgħa tat-trasferiment imsemmija fil-paragrafu 1 aktar minn darba sabiex tagħmel trasferimenti supplimentari ta' strumenti ta' sjieda maħruġa mis-CCP jew, skont kif jista' jkun il-każ, l-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet tas-CCP.

5. L-awtorità ta' risoluzzjoni tista', bil-kunsens tal-akkwirent, tittrasferixxi l-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet li kienu ttrasferiti lill-akkwirent lura lis-CCP, jew l-istrumenti ta' sjieda lura lis-sidien originali tagħhom.

Meta l-awtorità ta' risoluzzjoni tuża s-setgħa tat-trasferiment imsemmija fl-ewwel subparagrafu, is-CCP jew is-sidien originali għandhom jieħdu lura kwalunkwe tali assi, drittijiet, obbligi jew obbligazzjonijiet, jew strumenti ta' sjieda.

6. Kwalunkwe trasferiment li jsir skont il-paragrafu 1 għandu jsir irrispettivament minn jekk l-akkwirent ikunx awtorizzat jipprovdi s-servizzi u jwettaq l-attivitajiet li jirriżultaw mill-akkwiżizzjoni.

Meta l-akkwirent ma jkunx awtorizzat jipprovdi s-servizzi u jwettaq l-attivitajiet li jirriżultaw mill-akkwiżizzjoni, l-awtorità ta' risoluzzjoni, f'konsultazzjoni mal-awtorità kompetenti, għandha twettaq diliġenza dovuta xierqa tal-akkwirent u tiżgura li l-akkwirent ikollu l-kapaċità professjonali u teknika li jwettaq il-funzjonijiet tas-CCP akkwistata u li japplika għal awtorizzazzjoni hekk kif ikun prattiku u, sa mhux aktar tard minn xahar mill-użu tal-għodda tal-bejgħ tan-negozju. L-awtorità kompetenti għandha tiżgura li kwalunkwe tali applikazzjoni għal awtorizzazzjoni tiġi kkunsidrata b'heffa.

7. Meta t-trasferiment tal-istrumenti ta' sjieda msemmi fil-paragrafu 1 jirriżulta fl-akkwiżizzjoni ta' jew fiż-żieda f'parteċipazzjoni kwalifikanti msemmija fl-Artikolu 31(2) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012, l-awtorità kompetenti għandha twettaq il-valutazzjoni msemmija f'dak l-Artikolu f'perijodu ta' żmien li la jdedwem l-applikazzjoni tal-għodda għall-bejgħ ta' negozju u lanqas jipprevjeni lill-azzjoni ta' risoluzzjoni milli tilhaq l-oġettivi ta' risoluzzjoni rilevanti.

8. Meta l-awtorità kompetenti ma tkunx lestiet il-valutazzjoni msemmija fil-paragrafu 7 sad-data li fiha l-istrumenti ta' sjieda jiġu ittrasferiti, għandhom japplikaw dawn li ġejjin:

(a) it-trasferiment tal-istrumenti ta' sjieda għandu jkollu effett legali immedjat mid-data li fiha jiġu ttrasferiti;

- (b) matul il-perijodu ta' valutazzjoni u matul kwalunkwe perijodu ta' ċessjoni previst fil-punt (f), id-drittijiet tal-vot tal-akkwiredent marbuta ma' dawk l-istrumenti ta' sjieda għandhom jiġu sospizi u vestiti biss fl-awtorità tar-riżoluzzjoni, li ma għandu jkollha l-ebda obbligu li teżerċitahom u, sakemm l-att jew l-ommissjoni ma timplikax negligenza kbira jew imġiba hażina serja, li ma għandhiex tkun responsabbli sabiex teżerċita jew iżzomm milli jiġu eżerċitati tali drittijiet;
- (c) matul il-perijodu ta' valutazzjoni u matul kwalunkwe perijodu ta' ċessjoni previst mill-punt (f), kwalunkwe penali prevista fl-Artikolu 22(3) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012 jew miżuri għall-ksur tar-rekwiżiti għall-akkwiżizzjonijiet jew id-disponimenti ta' parteċipazzjonijiet kwalifikanti previsti fl-Artikolu 30 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012 ma għandhomx japplikaw għal dak it-trasferiment;
- (d) l-awtorità kompetenti għandha tinnotifika lill-awtorità ta' riżoluzzjoni u lill-akkwiredent bil-miktub bir-riżultat tal-valutazzjoni tagħha b'konformità mal-Artikolu 32 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012 minnufih wara li tlesti l-valutazzjoni tagħha;
- (e) meta l-awtorità kompetenti ma topponix għat-trasferiment, id-drittijiet tal-vot marbuta ma' dawk l-istrumenti ta' sjieda għandhom jitqiesu bħala li huma vestiti b'mod shiħ fl-akkwiredent min-notifika msemmija fil-punt (d);
- (f) meta l-awtorità kompetenti topponi t-trasferiment tal-istrumenti ta' sjieda, il-punt (b) għandu jkompli japplika u l-awtorità ta' riżoluzzjoni tista', wara li tiegħu inkonsiderazzjoni l-kondizzjonijiet tas-suq, tistabbilixxi perijodu ta' ċessjoni li matulu l-akkwiredent għandu jiddivesti tali strumenti ta' sjieda.

9. Għall-finijiet tal-eżerċitar tad-dritt tiegħu li jipprovdi servizzi b'konformità mar-Regolament (UE) Nru 648/2012, l-akkwiredent għandu jitqies bħala kontinwazzjoni tas-CCP taht riżoluzzjoni u jiġta' jkompli jeżerċita kwalunkwe dritt bħal dan li kien eżerċitat mis-CCP taht riżoluzzjoni fir-rigward tal-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet ittrasferiti.

10. L-akkwiredent imsemmi fil-paragrafu 1 ma għandux jitwaqqaf milli jeżerċita d-drittijiet tas-CCP ta' shubija u milli jikseb aċċess għas-sistemi tas-saldu u tal-pagamenti u FMIs u ċentri tan-negożjar assoċjati oħra dment li l-akkwiredent jissodisfa l-kriterji għas-shubija jew għall-partiċipazzjoni f'dawk is-sistemi jew l-infrastrutturi jew iċ-ċentri tan-negożjar.

Minkejja l-ewwel subparagrafu, l-akkwiredent ma għandux jiġi mċaħħad mill-aċċess għas-sistemi tas-saldu jew tal-pagamenti u FMIs u ċentri tan-negożjar assoċjati oħra fuq il-bażi li l-akkwiredent ma jkunx jippossjedi klassifikazzjoni maħruġa minn aġenzija ta' klassifikazzjoni tal-kreditu, jew li dik

il-klassifikazzjoni tkun taht il-livelli tal-klassifikazzjoni mehtiega sabiex jinghata access ghal dawk is-sistemi jew l-infrastrutturi jew centri ta' negozjar.

Meta l-akkwiredent ma jissodisfax il-kriterji msemmija fl-ewwel subparagrafu, huwa jkun jista' jkompli jezercita d-drittijiet tas-CCP ta' shubija u jikseb access ghal dawk is-sistemi u l-infrastrutturi u c-centri tan-negozjar l-ohra ghall-perijodu ta' zmien specifikat mill-awtorita ta' rizoluzzjoni. Dak il-perijodu ta' zmien ma ghandux jaqbez it-12-il xahar.

12. Sakemm ma jigix stabbilit mod iehor f'dan ir-Regolament, l-azzjonisti, il-kredituri, il-membri tal-ikklijrar u l-klijenti tas-CCP taht rizoluzzjoni, kif ukoll partijiet terzi ohrajn li l-assi, id-drittijiet, l-obbligi u l-obbligazzjonijiet taghhom ma jigux ittrasferiti, ma ghandux ikollhom drittijiet fuq, jew fir-rigward tal-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet ittrasferiti.

Artikolu 41

Ghodda tal-bejgh ta' operat: rekwiziti procedurali

1. Meta tuza l-bejgh ta' ghodda ta' negozju fir-rigward ta' CCP, l-awtorita ta' rizoluzzjoni ghandha tirreklama d-disponibbiltà, jew taghmel arrangamenti ghat-tqeghid fis-suq, tal-assi, tad-drittijiet, tal-obbligi, tal-obbligazzjonijiet jew tal-istrumenti ta' sjieda mahsuba sabiex jigu ttrasferiti. Gabra ta' drittijiet, assi, obbligi u obbligazzjonijiet jistghu jigu kummercjalizzati separatament.

2. Minghajr pregudizzju ghall-qafas tal-Unjoni ta' ghajnuna mill-Istat, fejn applikabbi, il-kummercjalizzazzjoni msemmija fil-paragrafu 1 ghandha titwettaq skont il-kriterji li gejjin:

- (a) ghandha kemm jista' jkun tkun trasparenti u ma ghandhiex tirrapprezenta hazin materjalment l-assi, id-drittijiet, l-obbligi, l-obbligazzjonijiet, jew l-istrumenti ta' sjieda tas-CCP, wara li jkunu tqiesu c-cirkostanzi u, b'mod partikolari, il-htiega li tinzamm l-istabbiltà finanzjarja;
- (b) ma ghandhiex tiffavorixxi jew tiddiskrimina b'mod mhux xieraq bejn l-akkwiredenti potenzjali;
- (c) ghandha tkun hielsa minn kull kunflitt ta' interess;
- (d) ghandha tikkunsidra l-htiega li tittiehed azzjoni ta' rizoluzzjoni rapida;
- (e) ghandha timmira li timmassimizza, sa fejn possibbli, il-prezz tal-bejgh ghall-istrumenti ta' sjieda, l-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet involuti.

Il-kriterji msemmija fl-ewwel subparagrafu ma ghandhomx jimpedixxu lill-awtorita ta' rizoluzzjoni milli tissollecita akkwiredenti potenzjali partikolari.

3. B'deroga mill-paragrafu 1, l-awtorità ta' riżoluzzjoni tista' tapplika l-ghodda ta' bejgħ ta' negozju mingħajr ma taderixxi mar-rekwiżit li tikkummerċjalizza, jew tista' tikkummerċjalizza l-assi, id-drittijiet, l-obbligi, l-obbligazzjonijiet jew l-istrumenti ta' sjieda mingħajr ma tikkonforma mal-kriterji msemmija fil-paragrafu 2, fejn tiddetermina li l-konformità ma' dawk il-kriterji x'aktarx li timmina wieħed jew aktar mill-objettivi tar-riżoluzzjoni, inkluż bil-ħolqien ta' theddida materjali għall-istabbiltà finanzjarja.

TAQSIMA 5

L-GHODDA TAS-CCP TRANŻITORJA

Artikolu 42

L-ghodda tas-CCP tranzitorja

1. L-awtorità ta' riżoluzzjoni tista' tittrasferixxi għand CCP tranzitorja dawn li ġejjin:

- (a) l-istrumenti ta' sjieda maħruġa minn CCP taħt riżoluzzjoni;
- (b) kwalunkwe assi, dritt, obbligu jew obbligazzjoni tas-CCP taħt riżoluzzjoni.

It-trasferiment imsemmi fl-ewwel subparagrafu jista' jsir mingħajr ma jinkiseb il-kunsens tal-azzjonisti tas-CCP taħt riżoluzzjoni jew kwalunkwe parti terza minbarra s-CCP tranzitorja u mingħajr konformità ma' kwalunkwe rekwiżiti proċedurali skont il-liġi tal-kumpanniji jew tat-titoli minbarra dawk previsti fl-Artikolu 43.

2. Is-CCP tranzitorja għandha tkun persuna ġuridika li tissodisfa r-rekwiżiti kollha li ġejjin:

- (a) tkun ikkontrollata mill-awtorità ta' riżoluzzjoni u tkun totalment jew parzjalment proprjetà ta' awtorità pubblika waħda jew aktar, li jistgħu jinkludu l-awtorità ta' riżoluzzjoni;
- (b) tkun stabbilita jew tintuża għall-iskop li tirċievi u żżomm l-istrumenti ta' sjieda kollha, jew uħud minnhom, maħruġa minn CCP taħt riżoluzzjoni jew l-assi, id-drittijiet, l-obbligi u l-obbligazzjonijiet kollha tas-CCP, jew uħud minnhom, bil-għan li żżomm il-funzjonijiet kritiċi tas-CCP u sussegwentement tbigh is-CCP.

3. Meta l-awtorità ta' risoluzzjoni tapplika l-ghodda tas-CCP tranzitorja, hija għandha tiżgura li l-valur totali tal-obbligazzjonijiet u l-obbligi ttrasferiti lis-CCP tranzitorja ma jaqbiżx il-valur totali tad-drittijiet u l-assi ttrasferiti mis-CCP taht risoluzzjoni.

4. Soġġett għall-Artikolu 27(9), kwalunkwe korrispettiv li jithallas mis-CCP transitorja għandu jibbenefika:

(a) is-sidien tal-istrumenti ta' sjieda, meta t-trasferiment lis-CCP tranzitorja jkun sar permezz tat-trasferiment tal-istrumenti ta' sjieda maħruġa mis-CCP taht risoluzzjoni mingħand id-detenturi ta' dawk l-istrumenti lis-CCP tranzitorja;

(b) is-CCP taht risoluzzjoni, meta t-trasferiment lis-CCP tranzitorja jkun sar permezz tat-trasferiment tal-assi jew tal-obbligazzjonijiet kollha, jew uħud minnhom, ta' dik is-CCP lis-CCP tranzitorja;

(c) kwalunkwe membru tal-ikklijjar mhux inadempjenti li garrab telf fl-applikazzjoni tal-ghodod ta' risoluzzjoni waqt risoluzzjoni.

4a. L-allokkazzjoni ta' kwalunkwe konsiderazzjoni mħallsa mis-CCP tranzitorja f'konformità mal-paragrafu 4 għandha titwettaq f'konformità ma':

(a) malli jseħh avveniment kopert mill-kaskata tal-inadempjenza tas-CCP kif stabbilit fl-Artikoli 43 u 45 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012, fi treggigh lura tal-ordni li fih ikun gie impost it-telf permezz tal-kaskata tal-inadempjenza tas-CCP; jew

(b) malli jseħh avveniment mhux kopert mill-kaskata tal-inadempjenza tas-CCP kif stabbilit fl-Artikoli 43 u 45 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012, fi treggigh lura tal-ordni li fih ikun gie allokati it-telf f'konformità ma' kwalunkwe regola applikabbli tas-CCP.

L-allokkazzjoni ta' kwalunkwe konsiderazzjoni li jkun għad fadal għandha mbagħad titwettaq skont il-prijorità tat-talbiet taht proċeduri normali ta' insolvenza.

5. L-awtorità ta' risoluzzjoni tista' teżerċita s-setgħa tat-trasferiment imsemmija fil-paragrafu 1 aktar minn darba sabiex tagħmel trasferimenti supplimentari tal-istrumenti ta' sjieda maħruġa minn CCP jew tal-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet tagħha.

6. L-awtorità ta' risoluzzjoni tista' tittrasferixxi d-drittijiet, l-obbligi, l-assi jew l-obbligazzjonijiet li kienu ttrasferiti lis-CCP tranzitorja lura lis-CCP taht risoluzzjoni, jew l-istrumenti ta' sjieda lura lis-sidien oriġinali tagħhom, meta dak it-trasferiment ikun esplicitament previst fl-istrument li permezz tiegħu jsir it-trasferiment imsemmi fil-paragrafu 1.

Meta l-awtorità ta' risoluzzjoni tuża s-setgħa tat-trasferiment imsemmija fl-ewwel subparagrafu, is-CCP taht risoluzzjoni jew is-sidien oriġinali għandhom ikunu obbligati li jieħdu lura kwalunkwe assi, dritt, obbligu jew obbligazzjoni, jew strumenti ta' sjieda, dment li jiġu ssodisfati l-kondizzjonijiet stipulati fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu jew fil-paragrafu 7.

7. Meta l-istrumenti ta' sjieda, l-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet speċifiċi ma jaqgħux fil-klassijiet tal-istrumenti ta' sjieda, l-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet speċifikati fl-istrument li permezz tiegħu jkun sar it-trasferiment, jew ma jissodisfawx il-kondizzjonijiet għat-trasferiment tagħhom, l-awtorità ta' risoluzzjoni tista' tittrasferihom mis-CCP tranzitorja lura lis-CCP taht risoluzzjoni jew lis-sidien oriġinali tagħhom.

8. Trasferiment imsemmi fil-paragrafi 6 u 7 jista' jsir fi kwalunkwe hin u għandu jikkonforma ma' kwalunkwe kondizzjoni oħra imsemmija fl-istrument li permezz tiegħu t-trasferiment sar għall-iskop rilevanti.

9. L-awtorità ta' risoluzzjoni tista' tittrasferixxi strumenti ta' sjieda, jew assi, drittijiet, obbligi jew obbligazzjonijiet mis-CCP tranzitorja lil parti terza.

10. Għall-finijiet tal-eżerċitar tad-dritt tagħha li tipprovdi servizzi b'konformità mar-Regolament (UE) Nru 648/2012, CCP tranzitorja għandha titqies bħala kontinwazzjoni tas-CCP taht risoluzzjoni u tista' tkompli teżerċita kwalunkwe tali dritt li kien eżerċitat mis-CCP taht risoluzzjoni fir-rigward tal-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet ittrasferiti.

Għal kwalunkwe fini oħra, l-awtoritajiet ta' risoluzzjoni jistgħu jeħtieġu li CCP tranzitorja titqies bħala kontinwazzjoni tas-CCP taht risoluzzjoni u tkunu tista' tkompli teżerċita kwalunkwe dritt li kien eżerċitat mis-CCP taht risoluzzjoni fir-rigward tal-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet ittrasferiti.

11. Is-CCP tranzitorja ma għandhiex titwaqqaf milli teżerċita d-drittijiet ta' shubija u milli tikseb aċċess għas-sistemi tas-saldu u tal-pagamenti u FMIs u ċentri tan-negożjar assoċjati oħra, dment li tissodisfa l-kriterji għas-shubija u l-partecipazzjoni f'dawk is-sistemi jew FMIs jew ċentri tan-negożjar.

Minkejja l-ewwel subparagrafu, is-CCP tranzitorja ma għandhiex tiġi mcaħħda mill-aċċess għas-sistemi tas-saldu jew tal-pagamenti u FMIs u ċentri tan-negożjar oħra fuq il-bażi li s-CCP

tranzitorja ma tkunx tippossjedi klassifikazzjoni maħruġa minn aġenzija ta' klassifikazzjoni tal-kreditu, jew li dik il-klassifikazzjoni tkun taħt il-livelli tal-klassifikazzjoni meħtieġa sabiex tingħata aċċess għal dawk is-sistemi jew l-infrastrutturi jew ċentri tan-negozjar.

Meta s-CCP tranzitorja ma tissodisfax il-kriterji msemmija fl-ewwel subparagrafu, is-CCP tranzitorja tista' tkompli teżerċita d-drittijiet ta' shubija tagħha bhala CCP u jkollha aċċess għal dawk is-sistemi u l-infrastrutturi u ċ-ċentri tan-negozjar l-oħra għal perijodu ta' żmien speċifikat mill-awtorità ta' riżoluzzjoni. Dak il-perijodu ta' żmien ma għandux jaqbez it-12-il xahar.

13. L-azzjonisti jew il-kredituri tas-CCP taħt riżoluzzjoni u partijiet terzi oħrajn li l-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet tagħhom ma jiġux ittrasferiti lis-CCP tranzitorja, ma għandu jkollhom l-ebda dritt fuq jew fir-rigward tal-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet ittrasferiti lis-CCP tranzitorja, jew inkella fuq il-bord jew il-manigment superjuri tagħha.

14. Is-CCP tranzitorja ma għandu jkollha l-ebda obbligu jew responsabbiltà fil-konfront tal-azzjonisti jew tal-kredituri tas-CCP taħt riżoluzzjoni, u l-bord jew il-manigment superjuri tas-CCP tranzitorja ma għandu jkollu l-ebda obbligazzjoni lejn dawk l-azzjonisti jew il-kredituri għal atti u omissjonijiet fl-eżerċitar tal-obbligi tagħhom, sakemm l-att jew l-ommissjoni ma jkunux dovuti għal negliġenza kbira jew imġiba ħażina serja skont il-liġi nazzjonali applikabbli.

Artikolu 43

CCP tranzitorja: rekwiziti proċedurali

1. Is-CCP tranzitorja għandha tikkonforma mar-rekwiziti kollha li ġejjin:

(a) is-CCP tranzitorja għandha tfittex l-approvazzjoni tal-awtorità ta' riżoluzzjoni għal dawn kollha li ġejjin:

- (i) ir-regoli tal-inkorporazzjoni tas-CCP tranzitorja;
- (ii) il-membri tal-bord tas-CCP tranzitorja, fejn dawk il-membri ma jkunux maħtura direttament mill-awtorità ta' riżoluzzjoni;
- (iii) ir-responsabbiltajiet u r-rimunerazzjoni tal-membri tal-bord tas-CCP tranzitorja, meta r-rimunerazzjoni u r-responsabbiltajiet ma jiġux iddeterminati mill-awtorità ta' riżoluzzjoni;
- (iv) l-istrateġija u l-profil tar-riskju tas-CCP tranzitorja;

(b) is-CCP tranzitorja għandha tassumi l-awtorizzazzjonijiet tas-CCP taht rizzoluzzjoni sabiex tippovdi s-servizzi jew twettaq l-attivitajiet li jirrizultaw mit-trasferiment imsemmi fl-Artikolu 42(1) b'konformità mar-Regolament (UE) Nru 648/2012.

Minkejja l-punt (b) tal-ewwel subparagrafu u fejn mehtieg biex jiġu ssodisfati l-objettivi tar-riżoluzzjoni, is-CCP tranzitorja tista' tiġi awtorizzata mingħajr ma taderixxi mar-Regolament (UE) Nru 648/2012 għal perijodu qasir ta' żmien fil-bidu tal-operat tagħha. Għal dak il-ghan, l-awtorità ta' rizzoluzzjoni għandha tippreżenta talba għal tali awtorizzazzjoni lill-awtorità kompetenti. Jekk l-awtorità kompetenti tiddeċiedi li tapprova t-tali awtorizzazzjoni, hija għandha tindika l-perijodu li matulu s-CCP tranzitorja tiġi eżentata milli tikkonforma mar-rekwiziti tar-Regolament (UE) Nru 648/2012. Dak il-perijodu ma għandux ikun itwal minn 12-il xahar. Matul dan il-perijodu, is-CCP tranzitorja għandha titqies bhala CCP kwalifikanti kif definit fil-punt (88) tal-Artikolu 4(1) għall-finijiet tar-Regolament (UE) Nru 575/2013.

Minkejja l-perijodu msemmi fit-tieni subparagrafu, fil-każ ta' rekwiziti prudenzjali skont il-Kapitolu 3 tat-Titolu IV tar-Regolament (UE) Nru 648/2012, l-eżenzjoni tista' tkun biss għal perijodu ta' mhux aktar minn tliet xhur. Jekk ikun mehtieg, dik l-eżenzjoni tista' tiġi estiża għal perijodu wiehed jew tnejn ta' mhux aktar minn tliet xhur sabiex jintlaħqu l-objettivi ta' rizzoluzzjoni.

2. Soġġett għal kwalunkwe restrizzjoni imposta f'konformità mar-regoli tal-kompetizzjoni nazzjonali jew tal-Unjoni, il-manigment tas-CCP tranzitorja għandu jopera s-CCP tranzitorja bl-objettiv li jzomm il-kontinwità għall-funzjonijiet kritiċi tas-CCP tranzitorja, kif ukoll bl-objettiv li jbigħ is-CCP tranzitorja jew kwalunkwe assi, dritt, obbligu jew obbligazzjoni tagħha lil akkwirent wiehed jew aktar fis-settur privat. Dan il-bejgħ għandu jsir meta l-kondizzjonijiet tas-suq ikunu xierqa u fil-perijodu speċifikat fil-paragrafi 5 u, fejn applikabbli, 6 ta' dan l-Artikolu.

3. L-awtorità ta' rizzoluzzjoni għandha tieħu deċizzjoni li CCP transitorja m'għadhiex CCP transitorja skont it-tifsira tal-Artikolu 42(2) fi kwalunkwe wiehed mill-każijiet li ġejjin:

- (a) jiġu ssodisfati l-objettivi tar-riżoluzzjoni;
- (b) is-CCP tranzitorja tiġi fuza ma' entità oħra;
- (c) is-CCP tranzitorja ma tibqax tissodisfa r-rekwiziti tal-Artikolu 42(2);
- (d) is-CCP tranzitorja jew sostanzjalment l-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet kollha tagħha jkunu ġew mibjugħa f'konformità mal-paragrafi 2 u 4;

- (e) il-perijodu speċifikat fil-paragrafu 5 jew, fejn applikabbli, il-paragrafu 6 jiskadi;
- (f) il-kuntratti kklirjati mis-CCP tranżitorja jkunu ġew saldati, ikunu skadew jew ikunu ngħalqu u d-drittijiet u l-obbligi tas-CCP relatati ma' daww il-kuntratti jkunu b'hekk kompletament hielsa.

4. Qabel tbigh is-CCP tranżitorja jew l-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet tagħha, l-awtorità ta' rizzoluzzjoni għandha tirreklama d-disponibbiltà tal-elementi intiżi biex jinbiegħu u għandha tiżgura li dawn jiġu kkummerċjalizzati b'mod miftuħ u trasparenti u li ma jkunux materjalment rappreżentati ħazin.

L-awtorità ta' rizzoluzzjoni għandha twettaq il-bejgħ imsemmi fl-ewwel subparagrafu fuq termini kummerċjali u ma għandhiex tiffavorixxi jew tiddiskrimina indebitament bejn l-akkwirenti potenzjali.

5. L-awtorità ta' rizzoluzzjoni għandha tittermina l-operat ta' CCP tranżitorja sentejn wara d-data li fiha jsir l-aħħar trasferiment mis-CCP taħt rizzoluzzjoni.

Meta l-awtorità ta' rizzoluzzjoni tittermina l-operat ta' CCP tranżitorja, hija għandha titlob lill-awtorità kompetenti sabiex tirtira l-awtorizzazzjoni tas-CCP tranżitorja.

6. L-awtorità ta' rizzoluzzjoni tista' testendi l-perijodu msemmi fil-paragrafu 5 għal perijodu addizzjonali wieħed jew aktar ta' sena meta l-estensjoni tkun meħtieġa biex jintlaħqu l-eżiti msemmija fil-punti (a) sa (d) tal-paragrafu 3.

Id-deċizzjoni li jiġi estiż il-perijodu msemmi fil-paragrafu 5 għandha tkun motivata u għandha tinkludi valutazzjoni dettaljata tas-sitwazzjoni tas-CCP tranżitorja fir-rigward tal-kondizzjonijiet tas-suq u l-prospett tas-suq rilevanti.

7. Meta l-operazzjonijiet ta' CCP tranżitorja jiġu tterminati fiċ-ċirkostanzi msemmija fil-punti (d) jew (e) tal-paragrafu 3, is-CCP tranżitorja għandha tiġi stralċjata skont proċedimenti normali ta' insolvenza.

Sakemm ma jiġix previst mod ieħor f'dan ir-Regolament, minn kwalunkwe rikavat iġġenerat bħala rizzultat tat-terminazzjoni tas-CCP tranżitorja għandhom jibbenifikaw l-azzjonisti tagħha.

Meta CCP tranżitorja tintuża sabiex jiġu ttrasferiti assi u obbligazzjonijiet ta' aktar minn CCP waħda taħt rizzoluzzjoni, ir-rikavat imsemmi fit-tieni subparagrafu għandu jiġi attribwit skont ir-referenza għall-assi u l-obbligazzjonijiet ittrasferiti minn kull CCP taħt rizzoluzzjoni.

TAQSIMA 6

ARRANĠAMENTI ADDIZZJONALI TA' FINANZJAMENT

Artikolu 44

Mezzi alternattivi ta' finanzjament

L-awtorità tar-risoluzzjoni tista' tidhol f'kuntratti sabiex tissellef jew tikseb forom oħrajn ta' appoġġ finanzjarju, inkluż minn riżorsi prefinanzjati disponibbli fi kwalunkwe fond ta' inadempjenza mhux eżawrit fis-CCP taħt risoluzzjoni, fejn ikun meħtieġ sabiex jiġu ssodisfati l-ħtiġijiet temporanji ta' likwidità sabiex jiġi żgurat l-użu effettiv tal-ġhodod ta' risoluzzjoni.

TAQSIMA 7

GHODOD GOVERNATTIVI TA' STABILIZZAZZJONI

Artikolu 45

Ġhodod governattivi ta' stabilizzazzjoni finanzjarja

1. F'sitwazzjoni straordinarja ħafna ta' kriżi sistemika, l-Istati Membri jistgħu jużaw l-ġhodod governattivi ta' stabilizzazzjoni f'konformità mal-Artikoli 46 u 47 bl-iskop li tirriżolvi CCP biss meta jiġu ssodisfati l-kondizzjonijiet li ġejjin:

- (a) l-appoġġ finanzjarju jkun meħtieġ biex jiġu ssodisfati l-oġġettivi tar-risoluzzjoni msemmija fl-Artikolu 21;
- (b) l-appoġġ finanzjarju jintuża biss bħala l-aħħar alternattiva f'konformità mal-paragrafu 3 wara li jkunu ġew ivvalutati u sfruttati l-ġhodod kollha ta' risoluzzjoni sal-livell massimu prattikabbli filwaqt li tinzamm l-istabbiltà finanzjarja;
- (ba) l-appoġġ finanzjarju jkun limitat fiż-żmien;
- (c) l-appoġġ finanzjarju jkun konformi mal-qafas tal-Unjoni tal-ġhajjnuna mill-Istat;
- (d) l-Istat Membru jkun iddefinixxa bil-quddiem, arranġamenti komprensivi u kredibbli, b'mod konsistenti mal-qafas tal-Unjoni dwar l-ġhajjnuna mill-Istat, biex jiġu rkuprati, fuq perijodu ta' żmien xieraq, skont l-Artikolu 27(9) il-fondi pubbliċi użati, sal-punt li ma jkunux irkuprati kompletament permezz tal-bejgħ lil xerrejja privati skont l-Artikolu 46(3) jew l-Artikolu 47(2).

L-użu tal-ġhodod ta' stabilizzazzjoni tal-gvern għandu jitwettaq f'konformità mal-liġi nazzjonali jew taħt it-tmexxija tal-ministeru inkella tal-gvern kompetenti f'kooperazzjoni mill-qrib mal-awtorità ta' risoluzzjoni jew taħt it-tmexxija tal-awtorità ta' risoluzzjoni.

2. Sabiex jinghata effett lill-ghodod governattivi ta' stabbilizzazzjoni finanzjarja, il-ministeri kompetenti jew il-gvernijiet għandu jkollhom is-setgħat ta' riżoluzzjoni rilevanti kif speċifikati fl-Artikoli 48 sa 58 u għandhom jiżguraw li tinzamm il-konformità mal-Artikoli 52, 54 u 70.

3. Għodod governattivi ta' stabbilizzazzjoni finanzjarja għandhom jitqiesu li għandhom jintużaw bħala l-aħħar alternattiva għall-finijiet tal-punt (b) tal-paragrafu 1, fejn mill-inqas waħda mill-kondizzjonijiet li ġejjin ikunu ssodisfati:

(a) il-ministeru kompetenti jew il-gvern u l-awtorità ta' riżoluzzjoni, wara konsultazzjoni mal-bank ċentrali u mal-awtorità kompetenti, jiddeterminaw li l-użu tal-ghodod ta' riżoluzzjoni li jifdal ma jkunx biżżejjed sabiex jiġi evitat effett negattiv sinifikanti fuq is-sistema finanzjarja;

(b) il-ministeru kompetenti jew il-gvern u l-awtorità ta' riżoluzzjoni jiddeterminaw li l-użu tal-ghodod ta' riżoluzzjoni li jifdal ma jkunx biżżejjed sabiex jithares l-interess pubbliku, meta l-assistenza ta' likwidità straordinarja mill-bank ċentrali tkun diġà nġatat lis-CCP;

(c) fir-rigward tal-ghodda ta' sjieda pubblika temporanja, il-ministeru kompetenti jew il-gvern, wara konsultazzjoni mal-awtorità kompetenti u mal-awtorità ta' riżoluzzjoni, jiddetermina li l-użu tal-ghodod ta' riżoluzzjoni li jifdal ma jkunx biżżejjed sabiex jithares l-interess pubbliku, meta l-appoġġ ta' ekwità pubblika permezz tal-ghodda ta' appoġġ għall-ekwità jkun diġà nġata lis-CCP.

Artikolu 46

Għodda pubblika ta' appoġġ għall-ekwità

1. L-appoġġ finanzjarju pubbliku jista' jiġi pprovdut fir-rikapitalizzazzjoni ta' CCP bi skambju għal strumenti ta' sjieda.

2. Is-CCPs soġġetti għall-ghodda pubblika ta' appoġġ għall-ekwità għandhom jiġu ġestiti fuq bażi kummerċjali u professjonali.

3. L-istrumenti ta' sjieda msemmija fil-paragrafu 1 għandhom jinbiegħu lil akkwirent privat malli jippermettu ċ-ċirkostanzi kummerċjali u finanzjarji.

Artikolu 47

Għodda ta' sjieda pubblika temporanja

1. CCP tista' tittiehed bi sjieda pubblika temporanja permezz ta' ordni ta' trasferiment wahda jew aktar tal-istrumenti ta' sjieda eżegwiti minn Stat Membru lil ċessjonarju li jkun xi wiehed minn dawn:

- (a) rappreżentant tal-Istat Membru;
- (b) kumpannija li tkun il-proprjetà shiħa ta' Stat Membru.

2. Is-CCPs soġġetti għall-ghodda ta' sjieda pubblika temporanja għandhom jiġu ġestiti fuq bażi kummerċjali u professjonali u, b'konsiderazzjoni għall-possibbiltà ta' rkupru tal-ispiza ta' riżoluzzjoni, għandhom jinbiegħu lil akkwirent privat malli jippermettu ċ-ċirkostanzi kummerċjali u finanzjarji. Fid-determinazzjoni taż-żmien tal-bejgħ tas-CCP, għandhom jitqiesu s-sitwazzjoni finanzjarja u l-kondizzjonijiet tas-suq rilevanti.

KAPITOLU IV

Setgħat ta' riżoluzzjoni

Artikolu 48

Setgħat ġenerali

1. L-awtorità ta' riżoluzzjoni għandu jkollha s-setgħat kollha meħtieġa sabiex tuża l-ghodod ta' riżoluzzjoni b'mod effettiv, inkluż is-setgħat kollha li ġejjin:

- (a) li titlob lil kwalunkwe persuna tipprovdi kwalunkwe informazzjoni mitluba mill-awtorità ta' riżoluzzjoni sabiex tkun tista' tiddeċiedi fuq azzjoni ta' riżoluzzjoni u tippreparaħa, inkluża informazzjoni addizzjonali u supplimentari għal dik ipprovduta fil-pjan ta' riżoluzzjoni jew li trid tingħata permezz ta' spezzjonijiet fuq il-post;
- (b) li tieħu kontroll ta' CCP taħt riżoluzzjoni u teżerċita d-drittijiet u s-setgħat kollha mogħtija lid-detenturi tal-istrumenti ta' sjieda u lill-bord tas-CCP inkluż id-drittijiet u s-setgħat skont ir-regoli operattivi tas-CCP;
- (c) li tittrasferixxi l-istrumenti ta' sjieda maħruġa minn CCP taħt riżoluzzjoni;
- (d) li tittrasferixxi lil entità oħra, bil-kunsens tagħha, id-drittijiet, l-assi, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet tas-CCP;
- (e) li tnaqqas, inkluż li tnaqqas għal zero, l-ammont prinċipali ta' jew l-ammont pendenti dovut fir-rigward tal-istrumenti tad-dejn jew obbligazzjonijiet mhux garantiti oħra ta' CCP taħt riżoluzzjoni;
- (f) li tikkonverti l-istrumenti tad-dejn jew obbligazzjonijiet mhux garantiti oħra ta' CCP taħt riżoluzzjoni fi strumenti ta' sjieda ta' dik is-CCP jew ta' CCP tranżitorja li lilha jkunu ġew ittrasferiti l-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet tas-CCP taħt riżoluzzjoni;

- (g) li tikkanċella l-istrumenti tad-dejn mahruġa minn CCP taħt riżoluzzjoni;
- (h) li tnaqqas, inkluż li tnaqqas għal zero, l-ammont nominali tal-istrumenti ta' sjieda ta' CCP taħt riżoluzzjoni u li tikkanċella tali strumenti ta' sjieda;
- (i) li titlob lil CCP taħt riżoluzzjoni toħroġ strumenti ta' sjieda ġodda, inkluż ishma privileġġati u strumenti konvertibbli kontingenti;
- (j) fir-rigward tal-istrumenti tad-dejn u ta' obligazzjonijiet oħrajn tas-CCP, li temenda jew tbiddel il-maturità tagħhom, temenda l-ammont ta' imġax pagabbli, jew temenda d-data li fiha l-imġax isir pagabbli, inkluż billi tissospendi l-pagament għal perijodu temporanju;
- (k) li taghlaq u tittermina kuntratti finanzjarji;
- (l) li tneħhi jew tissostitwixxi l-bord u l-manigment superjuri ta' CCP taħt riżoluzzjoni;
- (m) li titlob lill-awtorità kompetenti tivvaluta lill-akkwirent ta' parteċipazzjoni kwalifikanti fil-hin permezz ta' deroga mil-limiti ta' żmien stipulati fl-Artikolu 31 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
- (n) li tnaqqas, inkluż li tnaqqas għal zero, l-ammont tal-margini ta' varjazzjoni dovut lil *membri* tal-ikklijar ta' CCP taħt riżoluzzjoni;
- (o) li tittrasferixxi pożizzjonijiet miftuħa u kwalunkwe assi relatati, inklużi l-arranġamenti rilevanti ta' kollateral finanzjarju ta' garanzija u trasferiment ta' titolu, l-arranġamenti ta' tpaċija u l-arranġamenti ta' netting, mill-kont ta' membru tal-ikklijar inadempjenti lil membru tal-ikklijar mhux inadempjenti b'mod konsistenti mal-Artikolu 48 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
- (p) li tinforza kwalunkwe obbligu kuntrattwali eżistenti u pendenti tal-membri tal-ikklijar tas-CCP taħt riżoluzzjoni jew, fejn meħtieġ biex jinkisbu l-oġettivi tar-riżoluzzjoni, joqogħdu lura milli jinfurzu it-tali obbligi kuntrattwali jew inkella jiddevjaw mir-regoli operattivi tas-CCP;
- (q) li tinforza kwalunkwe obbligu eżistenti u pendenti tal-impreżi prinċipali tas-CCP taħt riżoluzzjoni, inkluż sabiex tipprovdi lis-CCP b'appoġġ finanzjarju permezz ta' garanziji jew linji ta' kreditu;
- (r) li titlob li l-membri tal-ikklijar jipprovdu aktar kontribuzzjonijiet fi flus kontanti soġġett għal-limitu msemmi fl-Artikolu 31.

L-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni jistgħu jeżerċitaw is-setgħat imsemmija fl-ewwel subparagrafu individwalment jew fi kwalunkwe kombinazzjoni.

2. Sakemm ma jiġix previst mod ieħor f'dan ir-Regolament u fil-qafas tal-Unjoni tal-ġhajjnuna mill-Istat, l-awtorità ta' riżoluzzjoni ma għandha tkun soġġetta għall-ebda rekwiżit minn dawn li ġejjin meta hija teżerċita s-setgħat imsemmija fil-paragrafu 1:

- (a) rekwiziti li tikseb approvazzjoni jew kunsens minghand kwalunkwe persuna pubblika jew privata;
- (b) rekwiziti li jirrigwardjaw it-trasferiment ta' strumenti finanzjarji, drittijiet, obbligi, assi jew obligazzjonijiet ta' CCP taht rizzoluzzjoni jew CCP tranzitorja;
- (c) rekwizit għan-notifika ta' kwalunkwe persuna pubblika jew privata;
- (d) rekwizit għall-pubblikazzjoni ta' kwalunkwe avviz jew prospett;
- (e) rekwizit għall-iffajljar jew ir-registrazzjoni ta' kwalunkwe dokument ma' kwalunkwe awtorità oħra.

Artikolu 49

Setgħat anċillari

1. Meta tiġi eżerċitata setgħa msemmija fl-Artikolu 48(1), l-awtorità ta' rizzoluzzjoni tista' teżerċita wkoll kwalunkwe waħda mis-setgħat anċillari li ġejjin:

- (a) soġġett għall-Artikolu 65, tipprevedi trasferiment li jseħh hieles minn kwalunkwe obligazzjoni jew tfixkil li jaffettwa l-istrumenti finanzjarji, id-drittijiet, l-obbligi, l-assi jew l-obbligazzjonijiet ittrasferiti;
- (b) tneħhi d-drittijiet għall-akkwist ta' aktar strumenti ta' sjieda;
- (c) titlob lill-awtorità rilevanti twaqqaf jew tissospendi l-ammissjoni għan-negozjar f'suq regolat, jew l-elekar uffiċjali, ta' kwalunkwe strument finanzjarju mahruġ mis-CCP skont id-Direttiva 2001/34/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill²⁴;
- (d) tipprevedi li l-akkwiredent jew is-CCP tranzitorja, skont l-Artikoli 40 u 42 rispettivament, jiġu ttrattati bħallikieku kienu s-CCP taht rizzoluzzjoni, għall-finijiet ta' kwalunkwe dritt jew obbligu ta', jew azzjoni meħuda minn, is-CCP taht rizzoluzzjoni, inkluż kwalunkwe dritt jew obbligu li jirrigwarda l-partecipazzjoni f'infrastruttura tas-suq;
- (e) titlob lis-CCP taht rizzoluzzjoni jew lill-akkwiredent jew lis-CCP tranzitorja, fejn ikun rilevanti, sabiex jipprovdu lil xulxin b'informazzjoni u assistenza;
- (f) tipprevedi li l-membri tal-ikklijer, li huwa benefiċjarju ta' kwalunkwe pożizzjoni allokata lillu permezz tas-setgħat imsemmija fil-punti (o) u (p) tal-Artikolu 48(1), jassumi kwalunkwe dritt jew obbligu li jirrigwarda l-partecipazzjoni fis-CCP fir-rigward ta' dawk il-pożizzjonijiet;
- (g) tikkancella jew timmodifika t-termini ta' kuntratt li għalih is-CCP taht rizzoluzzjoni hija parti jew inkella tissostitwixxi l-akkwiredent jew is-CCP tranzitorja, minflok is-CCP taht rizzoluzzjoni, bħala parti;
- (h) timmodifika jew temenda r-regoli operattivi tas-CCP taht rizzoluzzjoni, inkluż fir-rigward tat-termini ta' aċċess tagħha għall-ikklijer għall-membri tal-ikklijer tagħha u partecipanti oħra;

²⁴ Id-Direttiva 2001/34/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-28 ta' Mejju 2001 fuq l-ammissjoni ta' titoli għal-listi ta' stock exchange uffiċjali u fuq informazzjoni li għandha tkun ippubblikata fuq dawk il-titoli (GU L 184, 6.7.2001, p. 1).

(i) tittrasferixxi s-shubija ta' membru tal-ikklijjar mis-CCP taht rizzoluzzjoni lil akkwirent tas-CCP jew CCP tranzitorja.

Kwalunkwe dritt ta' kumpens previst f'dan ir-Regolament ma ghandux jitqies bhala obligazzjoni jew tfixkil għall-finijiet tal-punt (a) tal-ewwel subparagrafu.

2. L-awtorità ta' rizzoluzzjoni tista' tipprevedi l-arrangamenti ta' kontinwità mehtiega sabiex tizgura li l-azzjoni ta' rizzoluzzjoni tkun effettiva u, fejn rilevanti, li n-negozju ttrasferit ikun jista' jiġi operat mill-akkwirent jew mis-CCP tranzitorja. Tali arrangamenti ta' kontinwità jistgħu jinkludu:

(a) il-kontinwità tal-kuntratti konkluzi mis-CCP taht rizzoluzzjoni, sabiex l-akkwirent jew is-CCP tranzitorja jassumu d-drittijiet u l-obbligazzjonijiet tas-CCP taht rizzoluzzjoni fir-rigward ta' kwalunkwe strument finanzjarju, dritt, obbligu, assi jew obligazzjoni li jkunu ġew ittrasferiti u tiġi sostitwita s-CCP taht rizzoluzzjoni, esplicitament jew implicitament, fid-dokumenti kuntrattwali rilevanti kollha;

(b) is-sostituzzjoni tas-CCP taht rizzoluzzjoni mal-akkwirent jew mas-CCP tranzitorja fi kwalunkwe proċediment legali li jirrigwarda kwalunkwe strument finanzjarju, dritt, obbligu, assi jew obligazzjoni li ġew ittrasferiti.

3. Is-setgħat previsti fil-punt (d) tal-paragrafu 1 u fil-punt (b) tal-paragrafu 2 ma għandhomx jaffettwaw:

(a) id-dritt ta' impjegat tas-CCP li jittermina kuntratt ta' impjeg;

(b) soġġett għall-Artikoli 55, 56 u 57, l-eżerċitar ta' drittijiet kuntrattwali ta' parti f'kuntratt, inkluż id-dritt li tittermina, fejn ikun stabbilit fit-termini tal-kuntratt, minhabba att jew ommissjoni mis-CCP qabel it-trasferiment, jew mill-akkwirent jew mis-CCP tranzitorja wara t-trasferiment.

Artikolu 50

Ġestjoni speċjali

1. L-awtorità ta' rizzoluzzjoni tista' tahtar manijer speċjali wiehed jew aktar sabiex jissostitwixxi l-bord ta' CCP taht rizzoluzzjoni. Il-manijer speċjali għandu jkun ta' reputazzjoni tajba biżżejjed u għandu jkollu għarfien espert adegwat fis-servizzi finanzjarji, fil-ġestjoni tar-riskji u fis-servizzi tal-ikklijjar, f'konformità mat-tieni subparagrafu tal-Artikolu 27(2) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012.

2. Il-manigier speċjali għandu jkollu s-setgħat kollha tal-azzjonisti u tal-bord tas-CCP. Il-manigier speċjali jista' jeżerċita dawk is-setgħat biss taħt il-kontroll tal-awtorità ta' riżoluzzjoni. L-awtorità ta' riżoluzzjoni tista' tillimita l-azzjonijiet tal-manigier speċjali jew teħtieg kunsens minn qabel għal ċerti atti.

L-awtorità ta' riżoluzzjoni għandha tippubblika l-ħatra msemmija fil-paragrafu 1 u t-termini u l-kondizzjonijiet marbuta ma' dik il-ħatra.

3. Il-manigier speċjali għandu jinħatar għal mhux aktar minn sena. L-awtorità ta' riżoluzzjoni tista' ggedded dak il-perijodu meta dan ikun meħtieg sabiex jintlaħqu l-oġettivi tar-riżoluzzjoni.

4. Il-manigier speċjali għandu jieħu l-miżuri kollha meħtiegħa sabiex jippromwovi l-oġettivi tar-riżoluzzjoni u jimplementa l-azzjonijiet ta' riżoluzzjoni meħuda mill-awtorità ta' riżoluzzjoni. F'każ ta' inkonsistenza jew kunflitt, dak id-dmir statutorju għandu jipprevali fuq kwalunkwe dmir ieħor tal-manigment skont l-istatuti tas-CCP jew il-liġi nazzjonali.

5. Il-manigier speċjali għandu jfassal rapporti għall-awtorità ta' riżoluzzjoni tal-ħatra f'intervalli regolari stabbiliti mill-awtorità ta' riżoluzzjoni u fil-bidu u fit-tmiem tal-mandat. Dawk ir-rapporti għandhom jiddeskrivu fid-dettall is-sitwazzjoni finanzjarja tas-CCP u jiddikjaraw ir-raġunijiet għall-miżuri meħuda.

6. L-awtorità ta' riżoluzzjoni tista' tneħhi l-manigier speċjali fi kwalunkwe ħin. Fi kwalunkwe każ, hija għandha tneħhi l-manigier speċjali fil-każijiet li ġejjin:

- (a) meta l-manigier speċjali jonqos milli jwettaq id-dmirijiet tiegħu skont it-termini u l-kondizzjonijiet stabbiliti mill-awtorità ta' riżoluzzjoni;
- (b) meta l-oġettivi tar-riżoluzzjoni jkunu jistgħu jintlaħqu aħjar permezz tat-tneħħija jew is-sostituzzjoni ta' dak il-manigier speċjali;
- (c) meta l-kondizzjonijiet għall-ħatra ma jibqgħux japplikaw.

Artikolu 51

Setgħa li jkun meħtiegħ il-forniment ta' servizzi u faċilitajiet

1. L-awtorità ta' riżoluzzjoni tista' tehtieg lil CCP taht riżoluzzjoni, jew kwalunkwe entità li tappartjeni għall-istess grupp tas-CCP jew membri tal-ikklijjar, sabiex jipprovdu kwalunkwe servizz jew faċilità li jkunu mehtieġa bil-għan li akkwirent jew CCP tranzitorja jkunu jistgħu joperaw b'mod effettiv in-negozju ttrasferit lilhom.

L-ewwel subparagrafu għandu japplika irrispettivament minn jekk entità fl-istess grupp, bhas-CCP jew wieħed mill-membri tal-ikklijjar tas-CCP, tkunx dahlet fi proċedimenti normali ta' insolvenza jew jekk hija stess tkunx taht riżoluzzjoni.

2. L-awtorità ta' riżoluzzjoni tista' tinforza l-obbligi imposti, skont il-paragrafu 1, mill-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni fi Stati Membri oħrajn fejn dawk is-setgħat jiġu eżerċitati fir-rigward tal-entitajiet li jappartjenu lill-istess grupp, bhas-CCP taht riżoluzzjoni, jew fir-rigward tal-membri tal-ikklijjar ta' dik is-CCP.

3. Is-servizzi u l-faċilitajiet imsemmija fil-paragrafu 1 ma għandhom jinkludu ebda forma ta' appoġġ finanzjarju.

4. Is-servizzi u l-faċilitajiet ipprovduti skont il-paragrafu 1 għandhom jiġu pprovduti:

(a) fuq l-istess termini kummerċjali li fuqhom kienu pprovduti lis-CCP immedjatament qabel ittiehdet l-azzjoni ta' riżoluzzjoni, meta jkun jeżisti ftehim għal dawk il-finijiet;

(b) fuq termini kummerċjali raġonevoli, meta ma jkun hemm ebda ftehim għal dawk il-finijiet jew meta l-ftehim ikun skada.

Artikolu 52

Is-setgħa li jiġu infurzati azzjonijiet ta' riżoluzzjoni
jew miżuri ta' prevenzjoni tal-kriżi minn Stati Membri oħra

1. Meta l-istrumenti ta' sjieda, l-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet ta' CCP taht riżoluzzjoni jkunu jinsabu fi Stat Membru jew ikunu rregolati mil-liġi ta' Stat Membru ieħor minbarra l-Istat Membru tal-awtorità ta' riżoluzzjoni, kwalunkwe trasferiment jew azzjoni ta' riżoluzzjoni fir-rigward ta' dawk l-istrumenti, l-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet għandu jkollu effett skont il-liġi ta' dak l-Istat Membru l-ieħor.

2. L-awtorità ta' riżoluzzjoni ta' Stat Membru għandha tiġi pprovduta bl-għajnuna kollha mehtieġa mill-awtoritajiet ta' Stati Membri rilevanti oħrajn sabiex ikun żgurat li kwalunkwe strument ta' sjieda, assi, drittijiet, obbligi jew obbligazzjonijiet jiġi ttrasferit lill-akkwirent jew lis-CCP tranzitorja jew kwalunkwe azzjoni ta' riżoluzzjoni oħra ssir effettiva f'konformità mal-liġi nazzjonali applikabbli.

3. L-azzjonisti, il-kredituri u l-partijiet terzi li jiġu affettwati mit-trasferiment tal-istrumenti ta' sjieda, tal-assi, tad-drittijiet, tal-obbligi jew tal-obbligazzjonijiet imsemmija fil-paragrafu 1 ma għandhomx ikunu intitolati li jipprevjenu, jikkontestaw jew jannullaw dak it-trasferiment skont il-liġi tal-Istat Membru fejn jinsabu l-assi jew li tirregola t-trasferiment tal-istrumenti ta' sjieda, assi, drittijiet, obbligi jew responsabbiltajiet.

4. Meta l-awtorità ta' risoluzzjoni ta' Stat Membru tuża l-għodod ta' risoluzzjoni msemmija fl-Artikoli 28 sa 32, u l-kuntratti, l-obbligazzjonijiet, l-istrumenti ta' sjieda jew l-istrumenti tad-dejntas-CCP taht risoluzzjoni jkunu jinkludu strumenti, kuntratti jew obbligazzjonijiet li huma rregolati mil-liġi ta' Stat Membru ieħor, jew obbligazzjonijiet dovuti lill-kredituri u kuntratti fir-rigward tal-membri tal-ikklijerjar u, fejn applikabbli, il-klijenti tagħhom li jinsabu f'dak l-Istat Membru l-ieħor, l-awtoritajiet rilevanti f'dak l-Istat Membru l-ieħor għandhom jiżguraw li kwalunkwe azzjoni li tirriżulta minn dawk l-għodod ta' risoluzzjoni jkollhom effett.

Għall-finijiet tal-ewwel subparagrafu, l-azzjonisti, il-kredituri u l-membri tal-ikklijerjar u, fejn applikabbli, il-klijenti tagħhom affettwati minn dawk l-għodod ta' risoluzzjoni ma għandhom ikunu intitolati li jikkontestaw it-tnaqqis tal-kapital jew tal-ammont pagabbli tal-istrument jew tal-obbligazzjoni jew inkella l-konverżjoni jew ir-ristrutturar tagħhom, skont il-każ, skont il-liġi tal-Istat Membru tal-awtorità ta' risoluzzjoni biss.

5. Id-drittijiet u s-salvagwardji li ġejjin għandhom jiġu ddeterminati skont il-liġi tal-Istat Membru tal-awtorità ta' risoluzzjoni:

(a) id-dritt tal-azzjonisti, tal-kredituri u tal-partijiet terzi li jikkontestaw, permezz ta' appell skont l-Artikolu 72, trasferiment ta' strumenti ta' sjieda, assi, drittijiet, obbligi jew obbligazzjonijiet imsemmija fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu;

(b) id-dritt tal-kredituri affettwati li jikkontestaw, permezz ta' appell skont l-Artikolu 72, it-tnaqqis tal-kapital jew tal-ammont pagabbli jew il-konverżjoni jew ir-ristrutturar ta' strument, obbligazzjoni jew kuntratt koperti mill-paragrafu 4 ta' dan l-Artikolu;

(c) is-salvagwardji għal trasferimenti parzjali, kif imsemmi fil-Kapitolu V, fir-rigward tal-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet imsemmija fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu.

Artikolu 53

Is-setgħa fir-rigward ta' assi, kuntratti, drittijiet, obligazzjonijiet, obbligi u strumenti ta' sjieda ta' persuni li jinsabu f'pajjiżi terzi jew li huma rregolati mil-liġi ta' pajjiżi terzi

1. Meta azzjoni ta' risoluzzjoni tkun tikkonċerna assi jew kuntratti ta' persuni li jinsabu f'pajjiżi terzi jew strumenti ta' sjieda, drittijiet, obbligi jew obligazzjonijiet irregolati mil-liġi ta' pajjiżi terzi, l-awtorità ta' risoluzzjoni tista' teħtieġ li:

(a) is-CCP taħt risoluzzjoni u l-benefiċjarju ta' dawk l-assi, il-kuntratti, l-istrumenti ta' sjieda, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet jiehdu l-passi kollha meħtieġa sabiex jiżguraw li l-azzjoni ssir effettiva;

(b) is-CCP taħt risoluzzjoni żżomm l-istrumenti ta' sjieda, l-assi jew id-drittijiet jew teħles l-obbligazzjonijiet jew l-obbligi f'isem il-benefiċjarju sakemm l-azzjoni ssir effettiva;

(c) l-ispejjeż raġonevoli tal-benefiċjarju mgarrba korrettament fit-twettiq ta' kwalunkwe azzjoni meħtieġa skont il-punti (a) u (b) ta' dan il-paragrafu jithallsu bi kwalunkwe wieħed mill-modi msemmija fl-Artikolu 27(9).

2. Għall-finijiet tal-paragrafu 1, l-awtorità ta' risoluzzjoni għandha teħtieġ lis-CCP tiżgura l-inklużjoni ta' dispozizzjoni fil-kuntratti tagħha u fi ftehimiet oħrajn mal-membri tal-ikklijar u d-detenturi ta' strumenti ta' sjieda u strumenti ta' dejn li jkunu jinsabu fi jew ikunu rregolati bil-liġi ta' pajjiżi terzi fejn huma jaqblu li jintrabtu bi kwalunkwe azzjoni fir-rigward tal-assi, il-kuntratti, id-drittijiet, l-obbligi u l-obbligazzjonijiet tagħhom meħuda mill-awtorità ta' risoluzzjoni, inkluża l-applikazzjoni tal-Artikoli 28, 32, 55, 56 u 57.

L-awtorità ta' risoluzzjoni tista' titlob lis-CCP biex tiżgura l-inklużjoni ta' tali dispozizzjoni fil-kuntratti tagħha u fi ftehimiet oħra ma' detenturi ta' obligazzjonijiet oħra li jinsabu f'pajjiżi terzi jew huma rregolati mil-liġi tagħhom. L-awtorità ta' risoluzzjoni tista' titlob lis-CCP tipprovdilha opinjoni legali motivata minn esperti legali indipendenti li tikkonferma l-infurzabbiltà u mal-effettività legali ta' tali dispozizzjonijiet.

3. Meta l-azzjoni ta' risoluzzjoni msemmija fil-paragrafu 1 ma ssir effettiva, dik l-azzjoni għandha tiġi annullata fir-rigward tal-istrumenti ta' sjieda, l-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet ikkonċernati.

Artikolu 54

Esklużjoni ta' ċerti termini kuntrattwali f'intervent bikri u riżoluzzjoni

1. Miżura għall-prevenzjoni ta' kriżi jew azzjoni ta' riżoluzzjoni mehuda f'konformità ma' dan ir-Regolament, jew kwalunkwe każ marbut direttament mal-applikazzjoni ta' dik l-azzjoni, ma għandhomx jitqiesu bhala każ ta' infurzar jew ta' insolvenza jew każ ta' inadempjenza skont it-tifsira tad-Direttiva 2002/47/KE, id-Direttiva 98/26/KE jew ir-Regolament (UE) Nru 575/2013, dment li l-obbligi sostantivi taht il-kuntratt, inkluż l-obbligi ta' hlas u ta' konsenja u l-provvediment ta' kollateral, jibqgħu jiġu osservati.

Għall-finijiet tal-ewwel subparagrafu, il-proċedimenti ta' riżoluzzjoni ta' pajjiżi terzi rikonoxxuti skont l-Artikolu 75, jew inkella meta l-awtorità ta' riżoluzzjoni tiddeċiedi hekk, għandhom jitqiesu bhala azzjoni ta' riżoluzzjoni mehuda b'konformità ma' dan ir-Regolament.

2. Miżura għall-prevenzjoni ta' kriżi jew azzjoni ta' riżoluzzjoni msemmija fil-paragrafu 1 ma għandhiex tintuża biex:

(a) jiġi eżerċitat xi dritt ta' terminazzjoni, sospensjoni, modifika, netting jew tpaċija, inkluż fir-rigward ta' kuntratt konkluz minn entità tal-grupp li tappartjeni lil s-CCP li jinkludi dispożizzjonijiet ta' kontroinadempjenza jew obbligi li huma garantiti jew appoġġati b'mod ieħor minn kwalunkwe entità ta' grupp;

(b) jittiehed pussess, jiġi eżerċitat kontroll jew infurzata xi garanzija fuq kwalunkwe proprjetà tas-CCP kkonċernata jew kwalunkwe entità ta' grupp fir-rigward ta' kuntratt li jinkludi dispożizzjonijiet ta' kontroinadempjenza;

(c) jiġi affettwat kwalunkwe dritt kuntrattwali tas-CCP kkonċernata jew ta' kwalunkwe entità ta' grupp fir-rigward ta' kuntratt li jinkludi dispożizzjonijiet ta' kontroinadempjenza.

Artikolu 55

Setgħa ta' sospensjoni ta' ċerti obbligi

1. L-awtorità ta' riżoluzzjoni tista' tissospendi kwalunkwe obbligu ta' hlas jew ta' konsenja taż-żewġ kontropartijiet għal kwalunkwe kuntratt konkluz minn CCP taht riżoluzzjoni mill-pubblikazzjoni tal-avviż tas-sospensjoni b'konformità mal-Artikolu 70 sa tmiem il-jum tax-xogħol li jsegwi dak tal-pubblikazzjoni.

Għall-finijiet tal-ewwel subparagrafu, tmiem il-jum tax-xogħol għandu jfisser nofs il-lejl fl-Istat Membru tal-awtorità ta' rizzoluzzjoni.

2. Meta obbligu ta' hlas jew konsenja kien ikun dovut matul il-perijodu tas-sospensjoni, l-obbligu ta' hlas jew konsenja għandu jkun dovut immedjatement mal-iskadenza tal-perijodu tas-sospensjoni.

3. L-awtorità tar-rizzoluzzjoni ma għandhiex teżerċita s-setgħa msemija fil-paragrafu 1 għall-obbligi ta' hlas jew konsenja li għandhom jingħataw għal sistemi jew operatori ta' sistemi mahtura għall-finijiet tad-Direttiva 98/26/KE, CCPs oħrajn u banek ċentrali.

Artikolu 56

Is-setgħa li jiġi ristrett l-infurzar tal-interessi ta' garanzija

1. L-awtorità ta' rizzoluzzjoni tista' timpedixxi lill-kredituri garantiti ta' CCP taħt rizzoluzzjoni milli jinfurzew l-interessi ta' garanzija fir-rigward ta' kwalunkwe assi ta' dik is-CCP taħt rizzoluzzjoni mill-pubblikazzjoni tal-avviż tar-restrizzjoni b'konformità mal-Artikolu 70 sa tmiem il-jum tax-xogħol li jsegwi dak tal-pubblikazzjoni.

Għall-finijiet tal-ewwel subparagrafu, tmiem il-jum tax-xogħol għandu jfisser nofs il-lejl fl-Istat Membru tal-awtorità ta' rizzoluzzjoni.

2. L-awtorità tar-rizzoluzzjoni ma għandhiex teżerċita s-setgħa msemija fil-paragrafu 1 fir-rigward ta' kwalunkwe interess ta' garanzija ta' sistemi jew operatori ta' sistemi mahtura għall-finijiet tad-Direttiva 98/26/KE, CCPs oħrajn u banek ċentrali fuq assi mirhuna jew ipprovduti permezz ta' margini jew kollateral mis-CCP taħt rizzoluzzjoni.

Artikolu 57

Is-setgħa li jiġu sospizi temporanjament id-drittijiet għat-terminazzjoni

1. L-awtorità ta' rizzoluzzjoni tista' tissospendi d-drittijiet ta' terminazzjoni ta' kwalunkwe parti għal kuntratt ma' CCP taħt rizzoluzzjoni mill-pubblikazzjoni tal-avviż tat-terminazzjoni b'konformità mal-Artikolu 70 sa tmiem il-jum tax-xogħol li jsegwi dak tal-pubblikazzjoni, dment li jibqgħu jiġu osservati l-obbligi ta' hlas u ta' konsenja u l-provvediment ta' kollateral.

Għall-finijiet tal-ewwel subparagrafu, tmiem il-jum tax-xogħol għandu jfisser nofs il-lejl fl-Istat Membru tar-riżoluzzjoni.

2. L-awtorità tar-riżoluzzjoni ma għandhiex teżerċita s-setgħa msemmija fil-paragrafu 1 fir-rigward tas-sistemi jew l-operaturi tas-sistemi maħtura għall-finijiet tad-Direttiva 98/26/KE, CCPs u banek ċentrali oħrajn.

3. Parti f'kuntratt tista' teżerċita dritt ta' terminazzjoni skont dak il-kuntratt qabel tmiem il-perijodu msemmi fil-paragrafu 1 meta dik il-persuna tirċievi avviż mingħand l-awtorità ta' riżoluzzjoni li d-drittijiet u l-obbligazzjonijiet koperti mill-kuntratt ma għandhomx jiġu:

(a) ittrasferiti lil entità oħra;

(b) soġġetti għal tnizzil fil-valur, konverzjoni, jew l-użu ta' għodda ta' riżoluzzjoni għall-allokazzjoni tat-telf jew tal-pożizzjonijiet.

4. Meta l-avviż imsemmi fil-paragrafu 3 ma jkunx ingħata, jistgħu jiġu eżerċitati drittijiet ta' terminazzjoni fuq l-iskadenza tal-perijodu ta' sospensjoni, soġġett għall-Artikolu 54, kif ġej:

(a) meta d-drittijiet u l-obbligazzjonijiet koperti mill-kuntratt ikunu ġew ittrasferiti lil entità oħra, kontroparti tista' teżerċita d-drittijiet ta' terminazzjoni skont it-termini ta' dak il-kuntratt biss jekk l-entità benefiċjarja twassal biex dak l-event ta' infurzar iseħħ jew jitkompla;

(b) meta d-drittijiet u l-obbligazzjonijiet koperti mill-kuntratt jibqgħu għand is-CCP, kontroparti tista' teżerċita d-drittijiet ta' terminazzjoni skont il-kondizzjonijiet għat-terminazzjoni kif definiti fil-kuntratt bejn is-CCP u l-kontroparti rilevanti f'każ biss li l-event ta' infurzar iseħħ jew ikompli wara l-iskadenza ta' sospensjoni skont il-paragrafu 1.

Artikolu 58

Is-setgħa li jiġi eżerċitat kontroll fuq is-CCP

1. L-awtorità ta' riżoluzzjoni tista' teżerċita kontroll fuq is-CCP taħt riżoluzzjoni sabiex:

(a) tiġġestixxi l-attivitajiet u s-servizzi tas-CCP, teżerċita s-setgħat tal-azzjonisti u l-bord tagħha;

(aa) tikkonsulta l-kumitat tar-riskju;

(b) tiġġestixxi u tiddisponi mill-assi u mill-proprietà tas-CCP taħt riżoluzzjoni.

Il-kontroll previst fl-ewwel subparagrafu jista' jiġi eżerċitat direttament mill-awtorità ta' riżoluzzjoni jew indirettament minn maniġer speċjali maħtur mill-awtorità ta' riżoluzzjoni f'konformità mal-Artikolu 50(1).

2. Meta l-awtorità ta' riżoluzzjoni teżerċita kontroll fuq is-CCP, l-awtorità ta' riżoluzzjoni ma għandhiex titqies bħala viċi direttur jew direttur de facto skont il-liġi nazzjonali.

Artikolu 59

L-eżerċitar tas-setgħat mill-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni

Sogġett għall-Artikolu 72, l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni għandhom jieħdu azzjonijiet ta' riżoluzzjoni permezz ta' ordni eżekuttiva b'konformità mal-kompetenzi u l-proċeduri amministrattivi nazzjonali.

KAPITOLU V

Salvagwardji

Artikolu 60

Il-prinċipju li l-Ebda Kreditur Ma Jmur Aġar

Fejn l-awtorità ta' riżoluzzjoni tuża għodda ta' riżoluzzjoni waħda jew aktar, hija għandha tiżgura li l-azzjonisti, il-membri tal-ikklijer u kredituri oħra, ma jgarrbux telf akbar milli kieku kienu jgarrbu kieku l-awtorità ta' riżoluzzjoni ma haditx azzjoni ta' riżoluzzjoni fir-rigward tas-CCP fiż-żmien meta l-awtorità ta' riżoluzzjoni qieset li l-kondizzjonijiet għar-riżoluzzjoni skont l-Artikolu 22(1) ġew issodisfati u minflok is-CCP kienet ġiet stralċjata skont il-proċeduri normali ta' insolvenza, wara l-applikazzjoni sħiħa tal-obbligi kuntrattwali applikabbli u arrangamenti oħra fir-regoli operattivi tagħha .

Artikolu 61

Valutazzjoni għall-applikazzjoni tal-prinċipju li l-Ebda Kreditur Ma Jmur Aġar

1. Għall-finijiet tal-valutazzjoni tal-konformità mal-prinċipju li l-ebda kreditur ma jmur aġar kif stipulat fl-Artikolu 60, l-awtorità ta' riżoluzzjoni għandha tiżgura li titwettaq valwazzjoni minn persuna indipendenti mill-aktar fis possibbli wara li tkun seħħet l-azzjoni jew l-azzjonijiet ta' riżoluzzjoni.

2. Il-valwazzjoni msemmija fil-paragrafu 1 għandha tinkludi:

(a) it-trattament li l-azzjonisti, il-membri tal-ikklijar u kredituri oħra kienu jirċievu kieku l-awtorità ta' riżoluzzjoni ma kienet azzjoni ta' riżoluzzjoni fir-rigward tas-CCP fiż-żmien meta l-awtorità ta' riżoluzzjoni qieset li l-kondizzjonijiet għar-riżoluzzjoni skont l-Artikolu 22(1) ġew issodisfati, u s-CCP kienet għet stralċjata skont il-proċeduri normali ta' insolvenza, wara l-applikazzjoni sħiħa tal-obbligi kuntrattwali applikabbli u arranġamenti oħra fir-regoli operattivi tagħha;

(b) it-trattament proprju li rċevew l-azzjonisti, il-membri tal-ikklijar u kredituri oħra matul il-kors tar-riżoluzzjoni tas-CCP.

(c) jekk hemmx xi differenza bejn it-trattament imsemmi fil-punt (a) u t-trattament imsemmi fil-punt (b).

3. Għall-finijiet tal-kalkolu tat-trattamenti msemmija fil-paragrafu 2(a) , il-valwazzjoni msemmija fil-paragrafu 1 għandha:

(a) tinjora kwalunkwe dispożizzjoni ta' appoġġ finanzjarju pubbliku straordinarju lis-CCP taht riżoluzzjoni jew assistenza ta' likwidità f'emergenza minn bank ċentrali jew kwalunkwe assistenza ta' likwidità minn bank ċentrali pprovduta taht termini ta' kollateralizzazzjoni, maturità u rata ta' imgħax mhux standard;

(b) tkun ibbażata fuq it-telf li kien ikun realistikament mgarrab mill-membri tal-ikklijar u minn kredituri oħra, jekk is-CCP tkun għet stralċjata skont proċeduri normali ta' insolvenza, wara l-applikazzjoni sħiħa tal-obbligi kuntrattwali applikabbli u arranġamenti oħra fir-regoli operattivi tagħha;

(c) tqis stima kummerċjalment raġonevoli tal-ispejjeż ta' sostituzzjoni diretti, inkluż kwalunkwe rekwiżit addizzjonali ta' margini, imgarrba mill-membri tal-ikklijar biex jerggħu jifthu fi żmien perijodu xieraq il-pożizzjonijiet netti komparabbli tagħhom fis-suq billi jiġu kkunsidrati kondizzjonijiet tas-suq effettivi, inkluż il-profondità tas-suq u l-kapaċità tas-suq li jagħmel tranżazzjonijiet skont il-volum rilevanti tat-tali pożizzjonijiet netti f'dak il-perijodu;

(d) tkun ibbażata fuq il-metodoloġija tal-ipprezzar tal-istess CCP sakemm it-tali metodoloġija għad-determinazzjoni tal-prezz ma tirriflettix il-kondizzjonijiet effettivi tas-suq.

It-tul tal-perijodu msemmi fil-punt (c) tal-ewwel subparagrafu għandu jirrifletti l-implikazzjonijiet tal-liġi tal-insolvenza applikabbli u l-karatteristiċi tal-pożizzjonijiet netti rilevanti.

4. Il-valutazzjoni msemmija fil-paragrafu 1 għandha tkun distinta mill-valwazzjoni mwettqa skont l-Artikolu 24(3).

5. L-ESMA, filwaqt li tqis kwalunkwe standard tekniku regolatorju żviluppat skont l-Artikolu 49(5) u l-Artikolu 74(4) tad-Direttiva 2014/59/UE, għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw il-metodoloġija għat-twettiq tal-valwazzjoni msemmija fil-paragrafu 1 inkluż il-kalkolu tat-telf wara l-likwidazzjoni li tirriżulta mill-ispejjeż imsemmija fil-punt (c) tal-ewwel subparagrafu tal-paragrafu (3) jekk is-CCP tkun giet stralċjata taħt proċedimenti normali ta' insolvenza, wara l-applika sħiħa tal-obbligi kuntrattwali applikabbli u arrangamenti oħra fir-regoli operattivi tagħha.

L-ESMA għandha tissottometti dak l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa [UP, jekk jogħġbok dahhal data 12-il xahar mid-dhul fis-seħh tar-Regolament].

Qiegħda tiġi ddelegata s-setgħa lill-Kummissjoni sabiex tadotta l-istandards regolatorji tekniċi msemmija fl-ewwel subparagrafu skont il-proċedura stabbilita fl-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 62

Salvagwardji għal azzjonisti, membri tal-ikklijerjar u kredituri oħra

Fejn, f'konformità mal-valwazzjoni mwettqa skont l-Artikolu 61, kwalunkwe azzjonist, membru tal-ikklijerjar jew kreditur ieħor ikun garrab telf akbar milli kien iġarrab kieku l-awtorità ta' riżoluzzjoni ma tkunx ħadet azzjoni ta' riżoluzzjoni fir-rigward tas-CCP u s-CCP tkun giet stralċjata skont il-proċeduri normali ta' insolvenza, wara l-applikazzjoni sħiħa tal-obbligi kuntrattwali applikabbli jew arrangamenti oħra fir-regoli operattivi tagħha, dak l-azzjonist, il-membru tal-ikklijerjar jew il-kreditur l-ieħor għandhom ikunu intitolati għall-ħlas tad-differenza.

Artikolu 62a

Salvagwardja għall-klijenti u l-klijenti indiretti

1. L-arrangamenti kuntrattwali li jippermettu li l-membri tal-ikklirjar jgħaddu lill-klijenti tagħhom il-konsegwenzi negattivi tal-ghodod ta' rizzoluzzjoni, għandhom jinkludu wkoll, fuq bażi ekwivalenti u proporzjonata, id-dritt tal-klijenti għal kwalunkwe rimborż jew kumpens li l-membri tal-ikklirjar jirċievu skont l-Artikoli 20a u 27(5) jew kwalunkwe ekwivalenti fi flus ta' tali rimborż jew kumpens jew kwalunkwe proċediment li jirċievu wara pretensjoni magħmula skont l-Artikolu 62 sa fejn dawn jirreferu għal pożizzjonijiet tal-klijenti. Dawn id-dispożizzjonijiet għandhom japplikaw ukoll għall-arrangamenti kuntrattwali minn klijenti u klijenti indiretti li joffru servizzi tal-ikklirjar indirett lill-klijenti tagħhom.

2. L-ESMA għandha tizviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji sabiex tispeċifika, b'mod trasparenti, sa fejn ikun permess mill-kunfidenzjalità tal-arrangamenti kuntrattwali, il-kondizzjonijiet li skonthom ikun meħtieġ it-trasferiment tal-kumpens, l-ekwivalenti f'kontanti ta' kumpens bħal dan jew kwalunkwe rikavat imsemmi fil-paragrafu (1), u l-kondizzjonijiet li skonthom għandu jitqies bħala proporzjonata.

L-ESMA għandha tippreżenta l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa [UP: dahhal id-data: 12-il xahar mid-data tad-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament].

Il-Kummissjoni hija ddelegata s-setgħa li tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu f'konformità mal-proċedura stabbilita fl-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 62b

Ġbir tal-pagamenti

L-awtorità tar-rizzoluzzjoni għandha tirkupra, sa fejn l-aktar ikun possibbli, kwalunkwe spiża raġonevoli mgarrba b'rabta ma' pagament kif imsemmi fl-Artikolu 62 bi kwalunkwe wieħed mill-modi li ġejjin:

- (a) mis-CCP taht rizzoluzzjoni, bħala kreditur ippreferut;
- (b) minn kwalunkwe korrispettiv imħallas mill-akkwirent meta tintuża l-ghodda għall-bejgħ tan-negożju;
- (c) minn kwalunkwe rikavat iġġenerat bħala rizzultat tat-terminazzjoni tas-CCP tranzitorja, bħala kreditur ippreferut.

Artikolu 63

Salvagwardja għall-kontropartijiet fi trasferimenti parzjali

Il-protezzjonijiet previsti fl-Artikoli 64, 65 u 66 għandhom japplikaw fiċ-ċirkostanzi li ġejjin:

- (a) fejn l-awtorità ta' riżoluzzjoni tittrasferixxi uħud mill-assi, obbligi jew obbligazzjonijiet ta' CCP taħt riżoluzzjoni, iżda mhux kollha, lil entità oħra jew, fl-eżerċizzju ta' għodda ta' riżoluzzjoni, minn CCP tranzitorja lil akkwirent;
- (b) meta l-awtorità ta' riżoluzzjoni teżerċita s-setgħat imsemmija fil-punt (g) tal-Artikolu 49(1).

Artikolu 64

Protezzjoni għal kollateral finanzjarju, tpaċija u arrangamenti ta' netting

L-awtorità ta' riżoluzzjoni għandha tiżgura li l-użu ta' għodda ta' riżoluzzjoni, minbarra l-għodda għall-allokkazzjoni tal-pożizzjoni msemmija fl-Artikolu 29, ma jirriżultax fit-trasferiment ta' uħud mid-drittijiet u l-obbligazzjonijiet, iżda mhux kollha, skont arrangament kollaterali finanzjarju bi trasferiment ta' titolu, arrangament ta' tpaċija jew arrangament ta' netting bejn CCP taħt riżoluzzjoni u partijiet oħrajn għall-arrangamenti, jew inkella fil-modifika jew it-terminazzjoni tad-drittijiet u l-obbligazzjonijiet skont dawk l-arrangamenti permezz tal-użu ta' setgħat anċillari.

L-arrangamenti msemmija fl-ewwel subparagrafu għandhom jinkludu kwalunkwe arrangament li għalih il-partijiet huma intitolati li jpaċu jew jinnettjaw dawk id-drittijiet u l-obbligazzjonijiet.

Artikolu 65

Protezzjoni għal arrangamenti tat-titoli

L-awtorità ta' riżoluzzjoni għandha tiżgura li l-użu ta' għodda ta' riżoluzzjoni ma jirriżulta fl-ebda wiehed jew waħda minn dawn li ġejjin fir-rigward tal-arrangamenti tat-titoli bejn CCP taħt riżoluzzjoni u partijiet oħrajn għal dawk l-arrangamenti:

- (a) it-trasferiment ta' attivi li jggarantixxi l-obbligazzjoni sakemm ma jiġux ittrasferiti wkoll l-obbligazzjoni u l-benefiċċju tat-titolu;
- (b) it-trasferiment ta' obbligazzjoni garantita sakemm ma jiġix ittrasferit ukoll il-benefiċċju tat-titolu;
- (c) it-trasferiment tal-benefiċċju tat-titolu sakemm ma tiġix ittrasferita wkoll l-obbligazzjoni garantita;
- (d) il-modifika jew it-terminazzjoni ta' arrangament tat-titoli permezz tal-użu ta' setgħat anċillari, jekk l-effett ta' dik il-modifika jew it-terminazzjoni jkun li l-obbligazzjoni ma tibqax garantita.

Artikolu 66

Protezzjoni għal arrangamenti finanzjarji strutturati u bonds koperti

L-awtorità ta' riżoluzzjoni għandha tiżgura li l-użu ta' għodda ta' riżoluzzjoni ma jirriżulta fl-ebda wiehed jew waħda minn dawn li ġejjin fir-rigward tal-arrangamenti finanzjarji strutturati, inkluzi l-bonds koperti:

(a) it-trasferiment ta' wħud mill-assi, mid-drittijiet u mill-obbligazzjonijiet, iżda mhux kollha, li jikkostitwixxu jew jiffurmaw parti minn arrangament finanzjarju strutturat li s-CCP taht riżoluzzjoni tkun parti minnu;

(b) it-terminazzjoni jew il-modifika permezz tal-użu ta' setgħat ancillari tal-assi, tad-drittijiet u tal-obbligazzjonijiet li jikkostitwixxu jew jiffurmaw parti minn arrangament finanzjarju strutturat li s-CCP taht riżoluzzjoni tkun parti minnu.

Għall-finijiet tal-ewwel subparagrafu, l-arrangamenti finanzjarji strutturati għandhom jinkludu titolizzazzjonijiet u strumenti użati għall-finijiet ta' hhegġjar li jiffurmaw parti integrali mill-pula tal-kopertura u li skont il-liġi nazzjonali huma garantiti b'mod simili għall-bonds koperti, li jinvolvu l-ghoti u ż-żamma ta' titolu minn parti fl-arrangament jew fiduċjarju, aġent jew persuna nnominata.

Artikolu 67

Trasferimenti parzjali: protezzjoni ta' sistemi ta' negozjar, tal-ikklijerjar u tas-saldu

1. L-awtorità ta' riżoluzzjoni għandha tiżgura li l-użu ta' għodda ta' riżoluzzjoni ma jaffettwax l-operat tas-sistemi u r-regoli tas-sistemi koperti bid-Direttiva 98/26/KE, meta l-awtorità ta' riżoluzzjoni:

(a) tittrasferixxi wħud mill-assi, mid-drittijiet jew mill-obbligazzjonijiet, iżda mhux kollha, ta' CCP taht riżoluzzjoni lil entità oħra;

(b) tikkanċella jew temenda t-termini ta' kuntratt li għalih is-CCP taht riżoluzzjoni tkun parti jew tissostitwixxi akkwirent jew CCP tranzitorja bhala parti.

2. Għall-finijiet tal-paragrafu 1, l-awtorità ta' riżoluzzjoni għandha tiżgura li l-użu ta' għodod ta' riżoluzzjoni ma jwassal għal ebda minn dawn ir-riżultati:

- (a) revoka ta' ordni ta' trasferiment f'konformità mal-Artikolu 5 tad-Direttiva 98/26/KE;
- (b) jaffettwa l-infurzabbiltà ta' ordnijiet ta' trasferiment u netting kif meħtieġ mill-Artikoli 3 u 5 tad-Direttiva 98/26/KE;
- (c) jaffettwa l-użu ta' fondi, garanziji jew faċilitajiet ta' kreditu kif meħtieġ mill-Artikolu 4 tad-Direttiva 98/26/KE;
- (d) jaffettwa l-protezzjoni tal-garanziji tal-kollateral kif meħtieġ mill-Artikolu 9 tad-Direttiva 98/26/KE.

KAPITOLU VI Obbligi proċedurali

Artikolu 68

Rekwiziti ta' notifika

1. Is-CCP għandha tinnotifika lill-awtorità kompetenti meta hija tqis li tkun qed tfalli jew li x'aktarx tfalli kif imsemmi fl-Artikolu 22(2).
2. L-awtorità kompetenti għandha tgharraf lill-awtorità ta' riżoluzzjoni bi kwalunkwe notifika li tirċievi skont il-paragrafu 1 u bi kwalunkwe miżura ta' rkupru jew miżuri oħrajn f'konformità mat- Titolu IV li l-awtorità kompetenti titlob lis-CCP sabiex tiegħu.

L-awtorità kompetenti għandha tgharraf lill-awtorità ta' riżoluzzjoni bi kwalunkwe sitwazzjoni ta' emerġenza msemmija fl-Artikolu 24 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012 b'rabta ma' CCP u bi kwalunkwe notifika li tirċievi f'konformità mal-Artikolu 48 ta' dak ir-Regolament.

3. Meta awtorità kompetenti jew awtorità ta' riżoluzzjoni tiddetermina li l-kondizzjonijiet imsemmija fil-punti (a) u (b) tal-Artikolu 22(1) jew l-Artikolu 22(3) huma ssodisfati fir-rigward ta' CCP, hija għandha tinnotifika mingħajr dewmien bla bżonn lill-korpi li ġejjin:

- (a) l-awtorità kompetenti jew l-awtorità ta' riżoluzzjoni għal dik is-CCP;
- (b) l-awtorità kompetenti għall-impriża prinċipali tas-CCP;
- (c) il-bank ċentrali;
- (d) il-ministeru kompetenti;
- (e) il-BERS u l-awtorità makroprudenzjali nazzjonali nominata;
- (f) il-kulleġġ superviżorju u l-kulleġġ ta' riżoluzzjoni għal dik is-CCP.

Artikolu 69

Deċiżjoni tal-awtorità ta' riżoluzzjoni

1. Wara notifika mill-awtorità kompetenti skont l-Artikolu 68(3), l-awtorità ta' riżoluzzjoni għandha tiddetermina jekk hijiex meħtieġa azzjoni ta' riżoluzzjoni.

2. Id-deċiżjoni dwar jekk għandhiex tittiehed azzjoni ta' riżoluzzjoni jew le fir-rigward ta' CCP għandha tinkludi informazzjoni dwar dawn li ġejjin:

(a) il-valutazzjoni tal-awtorità ta' riżoluzzjoni ta' jekk is-CCP tissodisfax il-kondizzjonijiet għar-riżoluzzjoni;

(b) kwalunkwe azzjoni li l-awtorità ta' riżoluzzjoni bihsiebha tiegħu, inkluż id-deċiżjoni li tapplika għall-istralc, il-ħatra ta' amministratur jew kwalunkwe miżura oħra skont il-proċedimenti normali ta' insolvenza applikabbli jew, soġġett għall-punt (e) tal-Artikolu 27(1), skont il-liġi nazzjonali.

Artikolu 70

Obbligi proċedurali tal-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni

1. L-awtorità ta' riżoluzzjoni għandha tinnotifika lill-kulleġġ ta' riżoluzzjoni dwar l-azzjonijiet ta' riżoluzzjoni li bihsiebha tiegħu. Dik in-notifika għandha tindika wkoll jekk l-azzjonijiet ta' riżoluzzjoni jiddevjawx mill-pjan ta' riżoluzzjoni.

Hekk kif ikun prattikabbli wara li tittiehed azzjoni ta' riżoluzzjoni, l-awtorità ta' riżoluzzjoni għandha tinnotifika lil dawn kollha li ġejjin:

(a) is-CCP taht riżoluzzjoni;

(b) il-kulleġġ ta' riżoluzzjoni;

(c) l-awtorità makroprudenzjali nazzjonali nnominata u l-BERS;

(d) il-Kummissjoni, il-Bank Ċentrali Ewropew u l-EIOPA;

(e) l-operaturi tas-sistemi koperti mid-Direttiva 98/26/KE li fihom tipparteċipa s-CCP taht riżoluzzjoni.

2. In-notifika msemija fit-tieni subparagrafu tal-paragrafu 1 għandha tinkludi kopja ta' kwalunkwe ordni jew strument li permezz tagħhom tittiehed l-azzjoni rilevanti u għandha tindika d-data minn meta tidhol fis-seħh l-azzjoni ta' rizzoluzzjoni.

In-notifika lill-kulleġġ ta' rizzoluzzjoni skont it-tieni subparagrafu tal-paragrafu 1 għandha tipprovdi raġunijiet għal kwalunkwe devjazzjoni mill-pjan ta' rizzoluzzjoni.

3. Kopja tal-ordni jew l-istrument li permezz tiegħu tittiehed l-azzjoni ta' rizzoluzzjoni, jew avviż li jagħti sommarju tal-effetti tal-azzjoni ta' rizzoluzzjoni u, jekk applikabbli, it-termini u l-perijodu ta' sospensjoni jew restrizzjoni msemija fl-Artikoli 55, 56 u 57, għandhom jiġu ppubblikati fuq dawn kollha li ġejjin:

(a) is-sit web tal-awtorità ta' rizzoluzzjoni;

(b) is-sit web tal-awtorità kompetenti, jekk differenti mill-awtorità ta' rizzoluzzjoni, u s-sit web tal-ESMA;

(c) is-sit web tas-CCP taht rizzoluzzjoni;

(d) meta l-istrumenti ta' sjieda jew l-istrumenti tad-dejn tas-CCP taht rizzoluzzjoni jkunu ammessi għal negozjar f'suq regolat, il-mezzi użati għad-divulgazzjoni tal-informazzjoni rregolata dwar is-CCP taht rizzoluzzjoni b'konformità mal-Artikolu 21(1) tad-Direttiva 2004/109/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill²⁵.

4. Meta l-istrumenti ta' sjieda jew l-istrumenti tad-dejn ma jkunux ammessi għan-negozjar f'suq regolat, l-awtorità ta' rizzoluzzjoni għandha tiżgura li d-dokumenti li jagħtu prova tal-ordni msemija fil-paragrafu 3 jintbagħtu lid-detenturi tal-istrumenti ta' sjieda u lill-kredituri tas-CCP taht rizzoluzzjoni li huma magħrufa mir-reġistri jew mill-bażijiet ta' data tas-CCP taht rizzoluzzjoni li huma disponibbli għall-awtorità ta' rizzoluzzjoni.

Artikolu 71

Kunfidenzjalità

1. Ir-rekwiziti tas-segretezza professjonali għandhom jorbtu fir-rigward ta' dawn li ġejjin:

²⁵ Direttiva 2004/109/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta' Diċembru 2004 dwar l-armonizzazzjoni tar-rekwiziti ta' trasparenza f'dak li għandu x'jaqsam ma' informazzjoni dwar emittenti li t-titoli tagħhom huma ammessi għall-kummerċ f'suq regolat u li temenda d-Direttiva 2001/34/KE (ĠU L 390, 31.12.2004, p. 38).

- (a) l-awtoritajiet ta' rizzoluzzjoni;
- (b) l-awtoritajiet kompetenti, l-ESMA u l-EBA;
- (c) il-ministeri kompetenti;
- (d) il-manigjers speċjali jew l-amministraturi temporanji mahtura skont dan ir-Regolament;
- (e) l-akkwirenti potenzjali li jiġu kkuntattjati mill-awtoritajiet kompetenti jew solleċitati mill-awtoritajiet tar-rizzoluzzjoni, irrispettivament minn jekk dak il-kuntatt jew dik is-solleċitazzjoni jkun saru bhala thejjija għall-użu tal-ghodda tal-bejgħ ta' negozju, kif ukoll irrispettivament minn jekk is-solleċitazzjoni rrizultatx f'akkwist;
- (f) l-awdituri, il-kontabilisti, il-konsulenti legali u professjonali, il-valwaturi u esperti oħrajn ingaġġati direttament jew indirettament mill-awtoritajiet ta' rizzoluzzjoni, mill-awtoritajiet kompetenti, mill-ministeri kompetenti jew mill-akkwirenti potenzjali msemmija fil-punt (e);
- (g) il-banek ċentrali u awtoritajiet oħrajn involuti fil-proċess tar-rizzoluzzjoni;
- (h) CCP tranzitorja;
- (j) il-manigment superjuri, il-membri tal-bord tas-CCP u l-impjegati tal-korpi jew l-entitajiet imsemmija fil-punti (a) sa (k) qabel, matul u wara l-ħatra tagħhom;
- (k) il-membri l-oħrajn kollha tal-kulleġġ ta' rizzoluzzjoni mhux imsemmija fil-punti (a), (b), (c) u (g);
- (l) kwalunkwe persuna oħra li tipprovdli jew li kienet tipprovdli direttament jew indirettament, b'mod permanenti jew okkażjonali, lill-persuni msemmija fil-punti (a) sa (k).

2. Bil-ghan li jiġi żgurat li r-rekwiziti tal-kunfidenzjalità stipulati fil-paragrafi 1 u 3 jiġu rrispettati, il-persuni msemmija fil-punti (a), (b), (c), (g), (h) u (k) tal-paragrafu 1 għandhom jiżguraw li jkun hemm regoli interni fis-seħħ, inklużi regoli intiżi sabiex jiżguraw is-segretezza tal-informazzjoni bejn persuni direttament involuti fil-proċess ta' rizzoluzzjoni.

3. Il-persuni msemmija fil-paragrafu 1 għandhom ikunu pprojbiti milli jiddivulgaw informazzjoni kunfidenzjali li jirċievu matul il-kors tal-attivitajiet professjonali tagħhom jew mingħand awtorità kompetenti jew awtorità ta' rizzoluzzjoni b'konnessjoni mal-funzjonijiet tagħhom skont dan ir-Regolament, lil kwalunkwe persuna jew awtorità, sakemm dan ma jkunx fil-qadi tal-funzjonijiet tagħhom skont dan ir-Regolament jew f'għamla ta' sommarju jew aggregata, sabiex b'hekk is-CCPs individwali ma jkunux jistgħu jiġu identifikati jew bil-kunsens espliċitu u minn qabel tal-awtorità jew tas-CCP li tkun ipprovdiet l-informazzjoni.

Qabel jiddivulgaw kwalunkwe tip ta' informazzjoni, il-persuni msemmija fil-paragrafu 1 għandhom jivvalutaw l-effetti li d-divulgazzjoni jista' jkollha fuq l-interess pubbliku fir-rigward tal-politika finanzjarja, monetarja jew ekonomika, fuq l-interessi kummerċjali tal-persuni fiżiċi u ġuridiċi, fuq l-iskop tal-ispezzjonijiet, fuq l-investigazzjonijiet u fuq l-awditi.

Il-proċedura għall-kontroll tal-effetti tad-divulgazzjoni tal-informazzjoni għandha tinkludi valutazzjoni speċifika tal-effetti ta' kwalunkwe divulgazzjoni tal-kontenut u tad-dettalji tal-pjanijiet ta' rkupru u riżoluzzjoni msemmija fl-Artikoli 9 u 13 u r-riżultat ta' kwalunkwe valutazzjoni mwettqa skont l-Artikoli 10 u 16.

Kwalunkwe persuna jew entità msemmija fil-paragrafu 1 għandha tkun soġġetta għar-responsabbiltà ċivili fil-każ ta' ksur ta' dan l-Artikolu, b'konformità mal-liġi nazzjonali.

4. B'deroga mill-paragrafu 3, il-persuni msemmija fil-paragrafu 1 jistgħu jiskambjaw informazzjoni kunfidenzjali ma' kwalunkwe minn dawn li ġejjin, dment li r-riċevitur ikun soġġett għar-rekwiziti ta' kunfidenzjalità għall-finijiet ta' dak l-iskambju:

- (a) kwalunkwe persuna oħra fejn ikun meħtieġ għall-finijiet tal-ippjanar jew it-twettiq ta' azzjoni ta' riżoluzzjoni;
- (b) il-kumitati ta' inkjesta parlamentari fl-Istat Membru tagħhom, il-qrati tal-awdituri fl-Istat Membru tagħhom u entitajiet oħrajn inkarigati minn inkjesti fl-Istat Membru tagħhom;
- (c) l-awtoritajiet nazzjonali responsabbli għas-sorveljanza tas-sistemi ta' hłas, l-awtoritajiet responsabbli mill-proċedimenti normali ta' insolvenza, l-awtoritajiet fdati bid-dover pubbliku tas-supervizjoni ta' entitajiet oħrajn fis-settur finanzjarju, l-awtoritajiet responsabbli għas-supervizjoni ta' swieq finanzjarji u impriżi tal-assigurazzjoni u spetturi li jaġixxu f'isimhom, l-awtoritajiet responsabbli għaž-żamma tal-istabbiltà tas-sistema finanzjarja fl-Istati Membri permezz tal-użu ta' regoli makroprudenzjali, l-awtoritajiet responsabbli għall-protezzjoni tal-istabbiltà tas-sistema finanzjarja u l-persuni responsabbli sabiex iwettqu awditi statutorji.

5. Dan l-Artikolu ma għandux jimpedixxi:

- (a) lill-impjegati u lill-esperti tal-korpi jew tal-entitajiet imsemmija fil-punti (a) sa (g) u fil-punt (k) tal-paragrafu 1 milli jikkondividu informazzjoni bejniethom fi hđan kull korp jew entità;
- (b) lill-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni u lill-awtoritajiet kompetenti, inklużi l-impjegati u l-esperti tagħhom, milli jikkondividu informazzjoni ma' xulxin u ma' awtoritajiet ta' riżoluzzjoni oħrajn tal-Unjoni, ma' awtoritajiet kompetenti oħrajn tal-Unjoni, mal-ministeri kompetenti, mal-banek ċentrali, mal-awtoritajiet responsabbli mill-proċedimenti normali ta' insolvenza, mal-awtoritajiet responabbli miž-żamma tal-istabbiltà tas-sistema finanzjarja fl-Istati Membri permezz tal-użu ta'

regoli makroprudenzjali, mal-persuni inkarigati bit-twettiq ta' awditi statutorji tal-kontijiet, mal-EBA, mal-ESMA, jew, soġġett għall-Artikolu 78, ma' awtoritajiet ta' pajjiżi terzi li jwettqu funzjonijiet ekwivalenti għall-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni, jew, soġġett għal rekwiżiti stretti ta' kunfidenzjalità, għal akkwirent potenzjali għall-finijiet tal-ippjanar jew it-twettiq ta' azzjoni ta' riżoluzzjoni.

6. Dan l-Artikolu huwa minghajr preġudizzju għal-liġi nazzjonali dwar id-divulgazzjoni ta' informazzjoni għal finijiet ta' proċedimenti ġudizzjarji f'kawżi kriminali jew ċivili.

KAPITOLU VII

Id-dritt ta' appell u l-eskluzjoni ta' azzjonijiet oħrajn

Artikolu 72

Approvazzjoni ġudizzjarja ex ante u drittijiet tal-appell

1. Deċiżjoni li tittiehed miżura għall-prevenzjoni tal-kriżijiet jew azzjoni ta' riżoluzzjoni tista' tkun soġġetta għal approvazzjoni ġudizzjarja ex ante fejn previst fil-liġi nazzjonali, fejn il-proċedura relatata ma' dik l-approvazzjoni u l-kunsiderazzjoni tal-qorti ssir b'heffa.

2. Il-persuni affettwati minn deċiżjoni li tittiehed miżura għall-prevenzjoni tal-kriżijiet jew deċiżjoni li tiġi eżerċitata kwalunkwe setgħa, għajr azzjoni ta' riżoluzzjoni, għandhom ikollhom id-dritt tal-appell kontra dik id-deċiżjoni.

3. Il-persuni kollha affettwati minn deċiżjoni li tittiehed azzjoni ta' riżoluzzjoni għandu jkollhom id-dritt ta' appell kontra dik id-deċiżjoni.

4. Id-dritt ta' appell imsemmi fil-paragrafu 3 għandu jkun soġġett għall-kondizzjonijiet li ġejjin:

(-a) il-preżentazzjoni ta' appell ma għandux jinvolvi xi sospensjoni awtomatika tal-effetti tad-deċiżjoni kkontestata;

(a) id-deċiżjoni tal-awtorità ta' riżoluzzjoni għandha tkun infurzabbli minnufih u għandha tagħti lok għal suppożizzjoni konfutabbli li s-sospensjoni tal-infurzar tagħha tkun kontra l-interess pubbliku;

(b) il-proċedura relatata mal-appell għandha ssir b'heffa.

4a. Il-qorti għandha tuża l-valutazzjonijiet ekonomiċi tal-fatti mwettqa mill-awtorità tar-riżoluzzjoni bhala bażi għall-valutazzjoni tagħha stess.

5. Fejn ikun meħtieġ li jiġu protetti l-interessi ta' partijiet terzi li jaġixxu in bona fide u li akkwistaw strumenti ta' sjieda, assi, drittijiet, obbligi jew obbligazzjonijiet ta' CCP taħt riżoluzzjoni permezz ta' azzjoni ta' riżoluzzjoni, l-annullament ta' deċiżjoni ta' awtorità ta' riżoluzzjoni ma għandux jaffettwa kwalunkwe tranżazzjonijiet jew atti amministrattivi sussegwenti konkluzi mill-awtorità ta' riżoluzzjoni kkonċernata li kienu bbażati fuq id-deċiżjoni annullata.

Għall-finijiet tal-ewwel subparagrafu, ir-rimedji disponibbli għall-applikant meta tiġi annullata deċiżjoni tal-awtorità ta' riżoluzzjoni għandhom ikunu limitati għal kumpens għat-telf imġarrab bħala riżultat ta' dik id-deċiżjoni.

Artikolu 73

Restrizzjonijiet fuq proċedimenti oħra

1. Ma għandhomx jinbnew proċedimenti normali ta' insolvenza fir-rigward ta' CCP, ħlief fuq l-inizjattiva tal-awtorità ta' riżoluzzjoni jew bil-kunsens tagħha b'konformità mal-paragrafu 3.
2. L-awtoritajiet kompetenti u l-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni għandhom jiġu nnotifikati mingħajr dewmien dwar kwalunkwe applikazzjoni għall-ftuħ ta' proċedimenti normali ta' insolvenza fir-rigward ta' CCP, irrispettivament minn jekk is-CCP tkunx taħt riżoluzzjoni jew jekk deċiżjoni tkunx saret pubblika b'konformità mal-Artikolu 70(3).
3. L-awtoritajiet responsabbli għall-proċedimenti normali ta' insolvenza jistgħu jibdew dawk il-proċedimenti biss wara li l-awtorità ta' riżoluzzjoni tkun innotifikathom bid-deċiżjoni tagħha li ma tiegħu ebda azzjoni ta' riżoluzzjoni fir-rigward tas-CCP jew meta ma tkun waslet ebda notifika fi żmien sebat ijiem min-notifika msemmija fil-paragrafu 2.

Meta jkun meħtieġ għall-użu effettiv tal-ghodod u s-setgħat ta' riżoluzzjoni, l-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni jistgħu jitolbu lill-qorti biex tapplika sospensjoni fuq kwalunkwe azzjoni ġudizzjarja jew proċediment li fiha CCP taħt riżoluzzjoni hija jew tista' ssir parti għal perijodu ta' żmien adattat f'konformità mal-oġġettivi tar-riżoluzzjoni.

TITOLU VI

RELAZZJONIJIET MA' PAJJIŻI TERZI

Artikolu 74

Ftehimiet ma' pajjiżi terzi

1. F'konformità mal-Artikolu 218 TFUE, il-Kummissjoni tista' tissottometti lill-Kunsill rakkomandazzjonijiet għan-negozjar tal-ftehimiet ma' wiehed jew aktar mill-pajjiżi terzi rigward il-mezzi ta' kooperazzjoni bejn l-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni u l-awtoritajiet rilevanti ta' pajjiżi terzi b'konnessjoni mal-ippjanar għall-irkupru u r-riżoluzzjoni b'rabta mas-CCPs u s-CCPs ta' pajjiżi terzi, fir-rigward tas-sitwazzjonijiet li ġejjin:

(a) meta CCP ta' pajjiż terz tipprovdi servizzi jew ikollha kumpanniji sussidjarji fi Stat Membru wiehed jew aktar;

(b) meta CCP stabbilita fi Stat Membru tipprovdi servizzi jew ikollha kumpannija sussidjarja waħda jew aktar f'pajjiż terz.

2. Il-ftehimiet imsemmija fil-paragrafu 1 għandhom, b'mod partikolari, ifittxu li jiżguraw it-twaqqif ta' proċessi u arrangamenti għall-kooperazzjoni fit-tweqqif tal-kompiti u fl-eżerċitar tas-setgħat indikati fl-Artikolu 77, inkluż l-iskambju tal-informazzjoni meħtieġa għal dawk il-finijiet.

Artikolu 75

Rikonoxximent u infurzar ta' proċedimenti ta' riżoluzzjoni ta' pajjiż terz

1. Dan l-Artikolu għandu japplika fir-rigward tal-proċedimenti ta' riżoluzzjoni ta' pajjiżi terzi, dment u sakemm jidhol fis-seħh ftehim internazzjonali kif imsemmi fl-Artikolu 74(1) mal-pajjiż terz rilevanti. Huwa għandu japplika wkoll wara d-dhul fis-seħh ta' ftehim internazzjonali kif imsemmi fl-Artikolu 74(1) mal-pajjiż terz rilevanti, sakemm ir-rikonoxximent u l-infurzar tal-proċedimenti ta' riżoluzzjoni ta' pajjiżi terzi ma jkunux irregolati minn dak il-ftehim.

2. L-awtoritajiet nazzjonali rilevanti għandhom jirrikonoxxu l-proċedimenti ta' riżoluzzjoni ta' pajjiżi terzi fir-rigward ta' CCP ta' pajjiż terz fi kwalunkwe wiehed mill-kazijiet li ġejjin:

(a) is-CCP ta' pajjiż terz tipprovdi servizzi jew ikollha kumpanniji sussidjarji stabbiliti fi Stat Membru wiehed jew aktar;

(b) is-CCP ta' pajjiż terz ikollha assi, drittijiet, obbligi jew obligazzjonijiet li jinsabu fi Stat Membru wiehed jew aktar jew li jkunu rregolati mil-liġi ta' dawk l-Istati Membri.

L-awtoritajiet nazzjonali rilevanti għandhom jiżguraw l-infurzar tal-proċedimenti ta' riżoluzzjoni ta' pajjiżi terzi rikonoxxuti b'konformità mal-liġi nazzjonali tagħhom.

3. L-awtoritajiet nazzjonali rilevanti għandu jkollhom is-setgħa, bhala minimu, li jagħmlu dan li ġej:

(a) jeżerċitaw is-setgħat ta' riżoluzzjoni fir-rigward ta' dawn li ġejjin:

(i) l-assi ta' CCP ta' pajjiżi terzi li jinsabu fl-Istat Membru tagħhom jew li huma rregolati mil-liġi tal-Istat Membru tagħhom;

(ii) id-drittijiet jew l-obbligazzjonijiet ta' CCP ta' pajjiżi terzi li jiddaħhlu fil-kotba fl-Istat Membru tagħhom jew li huma rregolati mil-liġi tal-Istat Membru tagħhom, jew meta l-pretensjonijiet fir-rigward ta' tali drittijiet u obbligazzjonijiet ikunu infurzabbli fl-Istat Membru tagħhom;

(b) jipperfezzjonaw, inkluż li jitolbu lil persuna oħra tiegħu azzjoni sabiex tipperfezzjona, trasferiment tal-istrumenti ta' sjieda f'kumpannija sussidjarja stabbilita fl-Istat Membru tal-hatra;

(c) jeżerċitaw is-setgħat fl-Artikoli 55, 56 u 57 fir-rigward tad-drittijiet ta' kwalunkwe parti f'kuntratt ma' entità msemmija fil-paragrafu 2 ta' dan l-Artikolu, fejn tali setgħat ikunu meħtieġa sabiex jiġu infurzati l-proċedimenti ta' riżoluzzjoni ta' pajjiżi terzi;

(d) jirrendu mhux infurzabbli kwalunkwe dritt li jidterminaw, jillikwidaw jew jaċċelleraw kuntratti, jew jaffettwaw id-drittijiet kuntrattwali, tal-entitajiet imsemmija fil-paragrafu 2 u ta' entitajiet oħrajn fi grupp, meta tali dritt joriġina minn azzjoni ta' riżoluzzjoni meħuda fir-rigward tas-CCP ta' pajjiżi terzi, kemm jekk mill-awtorità ta' riżoluzzjoni ta' pajjiżi terzi innifisha jew inkella skont ir-rekwiżiti legali jew regolatorji fir-rigward tal-arranġamenti ta' riżoluzzjoni f'dak il-pajjiż, dment li jibqgħu jiġu osservati l-obbligi sostantivi skont il-kuntratt, inklużi l-obbligi ta' hlas u ta' konsenja u l-provvediment ta' kollateral.

4. Ir-rikonoxximent u l-infurzar ta' proċedimenti ta' riżoluzzjoni ta' pajjiżi terzi għandhom ikunu mingħajr preġudizzju għal kwalunkwe proċedimenti normali ta' insolvenza skont il-liġi nazzjonali applikabbli.

Artikolu 76

Dritt li jirrifjutaw ir-rikonoxximent jew l-infurzar ta' proċedimenti ta' riżoluzzjoni ta' pajjiżi terzi

B'deroga mill-Artikolu 75(2), l-awtoritajiet nazzjonali rilevanti jistgħu jirrifjutaw li jirrikonoxxu jew li jinfurzaw proċedimenti ta' riżoluzzjoni ta' pajjiżi terzi fi kwalunkwe wieħed mill-każijiet li ġejjin:

(a) il-proċedimenti ta' riżoluzzjoni ta' pajjiżi terzi ikollhom effetti negattivi fuq l-istabbiltà finanzjarja fl-Istat Membru tagħhom;

- (b) Il-kredituri, il-membri tal-ikklijrar u l-klijenti li jinsabu fl-Istat Membru tagħhom ma jirċevux l-istess trattament bhall-kredituri, il-membri tal-ikklijrar u, fejn applikabbli, il-klijenti tagħhom ta' pajjiż terz bi drittijiet legali simili skont il-proċedimenti ta' riżoluzzjoni domestiċi ta' pajjiż terz;
- (c) ir-rikonoxximent jew l-infurzar tal-proċedimenti ta' riżoluzzjoni ta' pajjiż terz ikollhom implikazzjonijiet fiskali materjali għall-Istat Membru tagħhom;
- (d) ir-rikonoxximent jew l-infurzar imur kontra l-liġi nazzjonali.

Artikolu 77

Kooperazzjoni mal-awtoritajiet ta' pajjiżi terzi

1. Dan l-Artikolu għandu japplika fir-rigward tal-kooperazzjoni ma' pajjiż terz dment li u sakemm jidhol fis-seħh ftehim internazzjonali kif imsemmi fl-Artikolu 74(1) mal-pajjiż terz rilevanti. Huwa għandu japplika wkoll wara d-dhul fis-seħh ta' ftehim internazzjonali previst fl-Artikolu 74(1) mal-pajjiż terz rilevanti sal-punt li s-sugġett ta' dan l-Artikolu ma jkunx irregolat minn dak il-ftehim.
2. L-awtoritajiet kompetenti jew l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni, fejn xieraq, għandhom jikkonkludu arrangamenti ta' kooperazzjoni mal-awtoritajiet ta' pajjiżi terzi rilevanti li ġejjin, wara li jikkunsidraw l-arrangamenti ta' kooperazzjoni eżistenti stabbiliti skont l-Artikolu 25(7) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012:
 - (a) meta CCP ta' pajjiż terz tipprovdi servizzi jew ikollha kumpanniji sussidjarji fi Stat Membru wieħed jew aktar, l-awtoritajiet rilevanti tal-pajjiż terz fejn tkun stabbilita s-CCP;
 - (b) meta CCP tipprovdi servizzi f'pajjiż terz wieħed jew aktar jew ikollha kumpanniji sussidjarji fih, l-awtoritajiet rilevanti tal-pajjiżi terzi fejn jiġu pprovduti dawk is-servizzi jew fejn ikunu stabbiliti l-kumpanniji sussidjarji.
3. L-arrangamenti ta' kooperazzjoni msemmija fil-paragrafu 2 għandhom jistabbilixxu proċessi u arrangamenti bejn l-awtoritajiet parteċipanti għall-kondiviżjoni tal-informazzjoni meħtieġa għall-kooperazzjoni fit-twettiq tal-kompiti li ġejjin u għall-eżerċitar tas-setgħat li ġejjin fir-rigward tas-CCPs imsemmija fil-punti (a) u (b) tal-paragrafu 2 jew tal-gruppi li jinkludu tali CCPs:

- (a) it-tfassil ta' pjanijiet ta' rizzoluzzjoni f'konformità mal-Artikolu 13 u rekwiżiti simili skont il-liġi tal-pajjiżi terzi rilevanti;
- (b) il-valutazzjoni tar-rizzolvibbiltà ta' tali istituzzjonijiet u gruppi, f'konformità mal-Artikolu 16 u rekwiżiti simili skont il-liġi tal-pajjiżi terzi rilevanti;
- (c) l-applikazzjoni tas-setgħat li jiġu indirizzati jew jitneħħew l-impedimenti għar-rizzolvibbiltà skont l-Artikolu 17 u kwalunkwe setgħa simili skont il-liġi tal-pajjiżi terzi rilevanti;
- (d) l-applikazzjoni ta' miżuri ta' intervent bikri skont l-Artikolu 19 u setgħat simili skont il-liġi tal-pajjiżi terzi rilevanti;
- (e) l-użu tal-għodod ta' rizzoluzzjoni u l-eżerċitar tas-setgħat ta' rizzoluzzjoni u ta' setgħat simili konferiti fuq l-awtoritajiet ta' pajjiżi terzi rilevanti.

4. L-arranġamenti ta' kooperazzjoni konklużi bejn l-awtoritajiet tar-rizzoluzzjoni u l-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri u pajjiżi terzi skont il-paragrafu 2 jistgħu jinkludu dispożizzjonijiet fuq il-kwistjonijiet li ġejjin:

- (a) l-iskambju tal-informazzjoni meħtieġa għat-tnejn u l-manutenzjoni tal-pjanijiet ta' rizzoluzzjoni;
- (b) konsultazzjoni u kooperazzjoni fit-tfassil ta' pjanijiet ta' rizzoluzzjoni, inkluż il-prinċipji għall-eżerċitar tas-setgħat skont l-Artikolu 75 u ta' setgħat simili skont il-liġi tal-pajjiżi terzi rilevanti;
- (c) l-iskambju tal-informazzjoni meħtieġa għall-użu tal-għodod tar-rizzoluzzjoni u l-eżerċitar tas-setgħat tar-rizzoluzzjoni u ta' setgħat simili skont il-liġi tal-pajjiżi terzi rilevanti;
- (d) twissija bikrija lill-partijiet għall-arranġament ta' kooperazzjoni, jew konsultazzjoni magħhom, qabel ma tittiehed kwalunkwe azzjoni sinifikanti skont dan ir-Regolament jew il-liġi tal-pajjiżi terzi rilevanti li taffettwa lis-CCP jew lill-grupp li miegħu huwa relatat l-arranġament;
- (e) il-koordinazzjoni tal-komunikazzjoni pubblika fil-każ ta' azzjonijiet ta' rizzoluzzjoni kongunti;
- (f) il-proċeduri u l-arranġamenti għall-iskambju ta' informazzjoni u l-kooperazzjoni skont il-punti (a) sa (e), inkluż, fejn xieraq, permezz tal-istabbiliment u l-operat ta' gruppi għall-ġestjoni tal-kriżijiet.

Sabiex tiżgura l-applikazzjoni komuni, uniformi u konsistenti tal-paragrafu 3, l-ESMA għandha tippubblika linji gwida dwar it-tipi u l-kontenut tad-dispożizzjonijiet imsemmija fil-paragrafu 4 sa [UP jekk jogħġbok dahhal id-data 18-il xahar mid-dhul fis-seħh tar-Regolament].

5. L-awtoritajiet tar-risoluzzjoni u l-awtoritajiet kompetenti għandhom jinnotifikaw lill-ESMA dwar kwalunkwe ftehim ta' kooperazzjoni li jkunu kkonkludew b'konformità ma' dan l-Artikolu.

Artikolu 78

Skambju ta' informazzjoni kunfidenzjali

1. L-awtoritajiet tar-risoluzzjoni, l-awtoritajiet kompetenti u l-ministeri kompetenti u, fejn applikabbli, awtoritajiet nazzjonali rilevanti oħrajn għandhom jiskambjaw informazzjoni kunfidenzjali, inklużi pjanijiet ta' rkupru, mal-awtoritajiet rilevanti ta' pajjiżi terzi biss jekk jiġu ssodisfati l-kondizzjonijiet li ġejjin:

(a) dawk l-awtoritajiet ta' pajjiżi terzi ikunu soġġetti għar-rekwiżiti u l-istandards tas-segretezza professjonali mill-inqas meqjusa bħala ekwivalenti, fl-opinjoni tal-awtoritajiet kollha kkonċernati, għal dawk imposti mill-Artikolu 71;

(b) l-informazzjoni hija neċessarja għat-twettiq mill-awtoritajiet rilevanti ta' pajjiżi terzi tal-funzjonijiet tagħhom skont il-liġi nazzjonali li huma komparabbli ma' dawk skont dan ir-Regolament u ma tintużax għal finijiet oħrajn.

2. Fir-rigward ta' kif il-kondiviżjoni tal-informazzjoni tirrelata mad-data personali, it-trattament u t-trażmissjoni ta' din it-tip ta' data personali lill-awtoritajiet ta' pajjiżi terzi għandhom jkunu governati mil-liġi tal-Unjoni u nazzjonali applikabbli dwar il-protezzjoni tad-data.

3. Meta l-informazzjoni kunfidenzjali toriġina minn Stat Membru ieħor, l-awtoritajiet tar-risoluzzjoni, l-awtoritajiet kompetenti u l-ministeri kompetenti ma għandhomx jiddivulgaw dik l-informazzjoni lill-awtoritajiet rilevanti ta' pajjiżi terzi sakemm ma jiġux issodisfati l-kondizzjonijiet li ġejjin:

(a) l-awtorità rilevanti tal-Istat Membru minn fejn oriġinat l-informazzjoni taqbel ma' dik id-divulgazzjoni;

(b) l-informazzjoni tiġi divulgata biss għall-finijiet permessi mill-awtorità msemmija fil-punt (a).

4. Għall-finijiet ta' dan l-Artikolu, l-informazzjoni titqies bħala kunfidenzjali jekk tkun soġġetta għal rekwiżiti ta' kunfidenzjalità skont il-liġi tal-Unjoni.

TITOLU VIa
MIŻURI AMMINISTRATTIVI U PENALI

Artikolu 78a
Penali amministrattivi u miżuri amministrattivi oħra

1. Mingħajr preġudizzju għad-dritt tal-Istati Membri li jipprevedu u jimponu pjeni kriminali, l-Istati Membri għandhom jistabbilixxu regoli dwar penali u miżuri amministrattivi oħrajn applikabbli meta ma jiġux rispettati d-dispożizzjonijiet ta' dan ir-Regolament, u għandhom jiehdu l-miżuri kollha meħtieġa biex jiżguraw li jiġu implimentati.

Meta l-Istati Membri jiddeċiedu li ma jistabbilixxux regoli dwar penali amministrattivi għal ksur soġġett għad-dritt kriminali nazzjonali, huma għandhom jikkomunikaw lill-Kummissjoni u lill-ESMA d-dispożizzjonijiet rilevanti tad-dritt kriminali. Il-penali amministrattivi u l-miżuri amministrattivi l-oħrajn għandhom ikunu effettivi, proporzjonati u dissważivi.

Sa [UP jekk joghġbok dahhal id-data msemmija fl-Artikolu 83(2)], l-Istati Membri għandhom jinnotifikaw, fid-dettall, ir-regoli msemmija fl-ewwel u t-tieni subparagrafi lill-Kummissjoni u lill-ESMA. Huma għandhom jinnotifikaw lill-Kummissjoni u lill-ESMA mingħajr dewmien dwar kwalunkwe emenda sussegwenti li ssir fihom.

2. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li, fejn l-obbligi msemmija fil-paragrafu 1 japplikaw għal CCPs, membri tal-ikklijar skont it-tifsira ta' dan ir-Regolament, fil-każ ta' ksur, il-penali amministrattivi jew miżuri amministrattivi oħra msemmija f'dak il-paragrafu jistgħu jiġu applikati, soġġett għal kondizzjonijiet stipulati fil-liġi nazzjonali, lill-bord u lill-manigment superjuri tas-CCPs, il-membri tal-ikklijar u lil persuni fiżiċi oħra li skont il-liġi nazzjonali huma responsabbli għall-ksur.

3. Is-setgħat ta' impozizzjoni ta' penali amministrattivi jew miżuri amministrattivi oħra previsti f'dan ir-Regolament għandhom jiġu attribwiti lill-awtoritajiet tar-risoluzzjoni jew, jekk ikunu differenti, lill-awtoritajiet kompetenti, skont it-tip ta' ksur. L-awtoritajiet tar-risoluzzjoni u l-awtoritajiet kompetenti għandu jkollhom is-setgħat investigattivi u ta' għbir ta' informazzjoni kollha li huma meħtieġa għall-eżerċizzju tal-funzjonijiet rispettivi tagħhom. Fl-eżerċizzju tas-setgħat tagħhom li jimponu penali, l-awtoritajiet ta' risoluzzjoni u l-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkooperaw mill-qrib biex jiżguraw li l-penali amministrattivi jew il-miżuri amministrattivi l-oħrajn jipproduċu r-risultati mixtieqa u jikkoordinaw l-azzjonijiet tagħhom meta jittrattaw każijiet transkonfinali.

4. L-awtoritajiet ta' rizzoluzzjoni u l-awtoritajiet kompetenti għandhom jeżerċitaw is-setgħat tagħhom li jimponu penali amministrattivi jew miżuri amministrattivi oħra f'konformità ma' dan ir-Regolament u mal-liġi nazzjonali fi kwalunkwe wieħed mill-modi li ġejjin:

- (a) direttament;
- (b) b'kollaborazzjoni ma' awtoritajiet oħra;
- (c) taħt ir-responsabbiltà tagħhom b'delega lil tali awtoritajiet;
- (d) permezz ta' applikazzjoni lill-awtoritajiet ġudizzjarji kompetenti.

Artikolu 78b

Dispożizzjonijiet speċifiċi

1. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li l-liġijiet, ir-regolamenti u d-dispożizzjonijiet amministrattivi tagħhom jipprevedu penali u miżuri amministrattivi oħra tal-inqas fir-rigward taċ-ċirkostanzi li ġejjin:

- (a) nuqqas li jiffasslu, jinżammu u jiġu aġġornati pjanijiet ta' rkupru, bi ksur tal-Artikolu 9;
- (b) nuqqas li tkun provduta l-informazzjoni kollha meħtieġa għall-iżvilupp ta' pjanijiet ta' rizzoluzzjoni, bi ksur tal-Artikolu 14;
- (c) nuqqas tas-CCP li jinnotifika lill-awtorità kompetenti meta s-CCP tkun qed tfalli jew x'aktarx tfalli, bi ksur tal-Artikolu 68(1).

2. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li fil-każijiet imsemmija fil-paragrafu 1, il-penali amministrattivi u l-miżuri amministrattivi l-oħra li jkunu jistgħu jiġu applikati jkunu mill-anqas jinkludu dawn li ġejjin:

- (a) dikjarazzjoni pubblika li tindika l-persuna fiżika, is-CCP jew persuna ġuridika oħra responsabbli u n-natura tal-ksur;
- (b) ordni li teħtieġ li l-persuna fiżika jew ġuridika responsabbli twaqqaf l-imġiba u li ma tirrepetix dik l-imġiba;
- (c) projbizzjoni temporanja kontra l-membri tal-manigment superjuri tas-CCP jew kwalunkwe persuna fiżika oħra miżmuma responsabbli, milli jeżerċitaw funzjonijiet f'CCP;
- (d) fil-każ ta' persuna ġuridika, multi amministrattivi sa 10 % tal-fatturat nett annwali totali ta' dik il-persuna ġuridika fis-sena kummerċjali preċedenti. Fejn il-persuna ġuridika hija sussidjarja ta' intrapriża prinċipali, il-fatturat rilevanti għandu jkun il-fatturat li jirrizulta mill-kontabilità konsolidata tal-intrapriża prinċipali aħħarija fis-sena kummerċjali preċedenti;

(e) fil-każ ta' persuna fiżika, multi amministrattivi sa massimu ta' EUR 5 000 000, jew, fl-Istati Membri fejn l-Euro ma tkunx il-munita uffiċjali, il-valur korrispondenti fil-munita nazzjonali fi [data tad-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament];

(f) multi amministrattivi sa massimu tad-doppju tal-ammont tal-benefiċċju miksub minhabba l-ksur jekk dak il-benefiċċju jkun jista' jiġi determinat.

Artikolu 78c

Pubblikazzjoni ta' penali amministrattivi jew miżuri amministrattivi oħra

1. L-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni jew l-awtoritajiet kompetenti għandhom jipubblikaw fuq is-sit web uffiċjali tagħhom kwalunkwe penali amministrattiva jew miżura amministrattiva imposta minnhom għal ksur ta' dan ir-Regolament fejn tali penali jew miżuri ma jkunux ġew soġġetti għal appell jew fejn id-dritt ta' appell ikun ġie eżawrit. It-tali pubblikazzjoni għandha sseħh mingħajr dewmien mhux dovut wara li l-persuna fiżika jew ġuridika tiġi infurmata b'dik il-penali jew miżura u għandha tinkludi informazzjoni dwar it-tip u n-natura tal-ksur u l-identità tal-persuna fiżika jew ġuridika li fir-rigward tagħha tiġi imposta l-penali jew il-miżura.

Meta l-Istati Membri jippermettu l-pubblikazzjoni ta' penali amministrattivi jew miżuri amministrattivi oħra li dwarhom ikun hemm appell, l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni u l-awtoritajiet kompetenti għandhom, mingħajr dewmien mhux dovut, jipubblikaw fuq il-websajts uffiċjali tagħhom, informazzjoni dwar l-istatus ta' dak l-appell u l-eżitu tiegħu.

2. L-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni u l-awtoritajiet kompetenti għandhom jipubblikaw il-penali amministrattivi jew il-miżuri amministrattivi l-oħra imposti minnhom fuq bażi anonima, b'mod li jikkonforma mal-liġi nazzjonali, fi kwalunkwe waħda miċ-ċirkostanzi li ġejjin:

(a) meta l-penali amministrattiva jew il-miżura amministrattiva l-oħra tiġi imposta fuq persuna fiżika u jintwera li l-pubblikazzjoni ta' data personali hi sproporzjonata minn valutazzjoni a priori obbligatorja tal-proporzjonalità ta' tali pubblikazzjoni;

(b) meta l-pubblikazzjoni tipperikola l-istabbiltà tas-swieq finanzjarji jew investigazzjoni kriminali jew proċedimenti li jkunu għadhom għaddejnin;

(c) meta l-pubblikazzjoni tikkawża, sa fejn dan ikun jista' jiġi determinat, dannu sproporzjonat lis-CCP jew lill-persuni fiżiċi involuti.

Alternattivament, f'dawn il-kazijiet, il-pubblikazzjoni tad-data inkwistjoni tista' tiġi posposta għal perijodu ta' zmien raġonevoli, jekk jista' jkun previst li r-raġunijiet għall-pubblikazzjoni anonima jieqfu milli jeżistu f'dak il-perijodu.

3. L-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni u l-awtoritajiet kompetenti għandhom jiżguraw li kwalunkwe publikazzjoni f'konformità ma' dan l-Artikolu għandha tibqa' fuq il-websajt uffiċjali tagħhom għal perijodu ta' mill-inqas hames snin. Id-data personali li tinsab fil-pubblikazzjoni għandha tinzamm biss fil-websajt uffiċjali tal-awtorità ta' riżoluzzjoni jew l-awtorità kompetenti għall-perijodu li jkun meħtieġ f'konformità mar-regoli applikabbli dwar il-protezzjoni tad-data.

4. Sa [UP, jekk jogħġbok daħhal id-data 18-il xahar mid-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament], l-ESMA għandha tressaq rapport lill-Kummissjoni dwar il-pubblikazzjoni ta' penali amministrattivi u miżuri amministrattivi oħra mill-Istati Membri fuq bażi anonima kif previst taħt paragrafu 2 u partikolarment jekk kien hemm divergenzi sinifikanti bejn l-Istati Membri f'dak ir-rigward. Dak ir-rapport għandu jindirizza wkoll kwalunkwe divergenza sinifikattiva matul il-pubblikazzjoni ta' penali amministrattivi jew miżuri amministrattivi oħra skont il-liġi nazzjonali għall-Istati Membri għall-pubblikazzjoni tal-penali amministrattivi u l-miżuri amministrattivi l-oħra.

Artikolu 78d

Manutenzjoni tal-bażi ta' data ċentrali mill-ESMA

1. Soġġett għar-rekwiżiti ta' segretezza professjonali stretta msemmija fl-Artikolu 71, l-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni u l-awtoritajiet kompetenti għandhom jinfurmaw lill-ESMA bil-penali amministrattivi kollha imposti minnhom taħt l-Artikolu 78a u bl-istatus ta' dak l-appell u l-eżitu tiegħu.

2. L-ESMA għandha żżomm bażi ta' data ċentrali ta' penali amministrattivi rrapportati lilha unikament għall-fini tal-iskambju ta' informazzjoni bejn l-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni li għandha tkun aċċessibbli għall-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni biss u għandha tiġi aġġornata abbażi tal-informazzjoni pprovduta mill-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni.

3. L-ESMA għandha żżomm bażi ta' data ċentrali ta' penali amministrattivi rrapportati lilha unikament għall-fini tal-iskambju ta' informazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti li għandha tkun aċċessibbli għall-awtoritajiet kompetenti biss u għandha tiġi aġġornata abbażi tal-informazzjoni pprovduta mill-awtoritajiet kompetenti.

4. L-ESMA għandha żżomm paġna web b'links għall-pubblikazzjoni ta' penali amministrattivi ta' kull awtorità ta' riżoluzzjoni u l-pubblikazzjoni ta' penali amministrattivi ta' kull awtorità kompetenti skont l-Artikolu 78c u tindika l-perijodu li matulu kull Stat Membru jippubblika l-penali.

Artikolu 78e

L-eżercizzju ta' setgħat biex jiġu imposti penali amministrattivi u miżuri amministrattivi oħra u l-applikazzjoni effettiva tagħhom mill-awtoritajiet kompetenti u l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni

L-Istati Membri għandhom jiżguraw li meta jkunu qegħdin jiddeterminaw it-tip ta' penali amministrattivi jew miżuri amministrattivi oħra u l-livell tal-multi amministrattivi, l-awtoritajiet kompetenti u l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni jikkunsidraw iċ-ċirkostanzi kollha rilevanti, inkluż, jekk xieraq:

- (a) il-gravità u t-tul ta' żmien tal-ksur;
- (b) il-livell ta' responsabbiltà tal-persuna fiżika jew ġuridika responsabbli;
- (c) is-saħħa finanzjarja tal-persuna fiżika jew ġuridika responsabbli, pereżempju, kif indikata mill-fatturat totali tal-persuna ġuridika responsabbli jew id-dhul annwali tal-persuna fiżika responsabbli;
- (d) l-ammont tal-profitti miksuba jew it-telf evitat mill-persuna fiżika jew ġuridika responsabbli, sa fejn ikunu jistgħu jiġu determinati;
- (e) it-telf għal partijiet terzi kkawżat mill-ksur, sa fejn ikun jista' jiġi determinat;
- (f) il-livell ta' kooperazzjoni tal-persuna fiżika jew ġuridika responsabbli mal-awtorità kompetenti u mal-awtorità ta' riżoluzzjoni;
- (g) ksur preċedenti mill-persuna fiżika jew ġuridika responsabbli;
- (h) kwalunkwe konsegwenza sistemika potenzjali tal-ksur.

TITOLU VII

EMENDI GħAR-REGOLAMENTI (UE) NRU 1095/2010, (UE) NRU 648/2012, (UE) NRU 600/2014, (UE) NRU 806/2014 U (UE) 2015/2365 U D-DIRETTIVI 2002/47/KE, 2004/25/KE, 2007/36/KE, 2017/1132 UE U 2014/59/UE

Artikolu 79

Emendi għar-Regolament (UE) Nru 1095/2010

Ir-Regolament (UE) Nru 1095/2010 huwa emendat kif ġej:

(1) fl-Artikolu 4 il-paragrafu 3, jiżdied il-punt (iv) li ġej:

"(iv) fir-rigward tar-Regolament (UE) Nru [dwar l-irkupru u r-riżoluzzjoni tas-CCP], awtorità ta' riżoluzzjoni kif definita fil-punt (3) tal-Artikolu 2(1) tar-Regolament (UE) Nru [dwar l-irkupru u r-riżoluzzjoni tas-CCP]";

(2) fl-Artikolu 40, fil-paragrafu 5, jiżdied is-subparagrafu li ġej:

"Ghall-fini li jaġixxi fil-kamp ta' applikazzjoni tar-Regolament (UE) [dwar l-irkupru u r-riżoluzzjoni tas-CCP], il-membru tal-Bord tas-Supervizuri msemmi fil-punt (b) tal-paragrafu 1 jista', fejn xieraq, ikun akkumpanjat minn rappreżentant mill-awtorità ta' riżoluzzjoni f'kull Stat Membru, li ma għandux ikollu dritt tal-vot."

Artikolu 80
Emendi għar-Regolament (UE) Nru 648/2012

Ir-Regolament (UE) Nru 648/2012 huwa emendat kif ġej:

(1) Jiddaħħal l-Artikolu 6b li ġej:

"Artikolu 6b
Sospensjoni tal-obbligu tal-ikklijar fir-riżoluzzjoni

1. Meta CCP tissodisfa l-kondizzjonijiet stipulati fl-Artikolu 22 tar-Regolament (UE) [dwar l-irkupru u r-riżoluzzjoni tas-CCP], l-awtorità ta' riżoluzzjoni tas-CCP mahtura skont l-Artikolu 3(1) ta' dak ir-Regolament jew l-awtorità kompetenti deżinjata f'konformità mal-Artikolu 22(1) ta' dan ir-Regolament jistgħu fuq l-inizjattiva proprja tagħhom jew fuq talba tal-awtorità kompetenti responsabbli għas-supervizjoni ta' membru tal-ikklijar tas-CCP friżoluzzjoni, titlob li l-Kummissjoni tissospendi l-obbligu tal-ikklijar imsemmi fl-Artikolu 4(1) għall-klassijiet speċifiċi ta' derivati OTC jew għal tip speċifiku ta' kontroparti meta jiġu ssodisfati l-kondizzjonijiet li ġejjin:

(a) is-CCP friżoluzzjoni tkun awtorizzata sabiex tikklijra l-klassijiet speċifiċi ta' derivati OTC soġġetti għall-obbligu tal-ikklijar li għalihom tintalab is-sospensjoni;

(b) is-sospensjoni tal-obbligu tal-ikklijar għal dawg il-klassijiet speċifiċi ta' derivati OTC jew għal tip speċifiku ta' kontroparti hija meħtieġa biex tiġi evitata jew indirizzata theddida serja għall-

istabbiltà finanzjarja jew għall-funzjonament tajjeb tas-swieq finanzjarji fl-Unjoni b'rabta mar-rizoluzzjoni tas-CCP, u dik is-sospensjoni tkun proporzjonata għal dawk l-għanijiet.

It-talba msemmija fl-ewwel subparagrafu għandha tkun akkumpanjata minn evidenza li turi li l-kondizzjonijiet stipulati fil-punti (a) u (b) tal-ewwel subparagrafu huma ssodisfati.

L-awtorità msemmija fl-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 1 għandha tinnotifika t-talba motivata tagħha lill-ESMA u lill-BERS fl-istess hin li tiġi ppreżentata t-talba lill-Kummissjoni.

2. L-ESMA għandha, fi zmien 24 siegħa min-notifika tat-talba mill-awtorità msemmija fl-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 1, u, sa fejn ikun possibbli, wara konsultazzjoni mal-BERS, tohrög opinjoni dwar is-sospensjoni intiza, wara li tikkunsidra l-htieġa li tiġi evitata jew indirizzata theddida serja għall-istabbiltà finanzjarja jew il-funzjonament tajjeb tas-swieq finanzjarji fl-Unjoni, l-oġġettivi tar-rizoluzzjoni stipulati fl-Artikolu 21 tar-Regolament (UE) [dwar l-irkupru u r-rizoluzzjoni tas-CCP] u l-kriterji stabbiliti fil-paragrafi 4 u 5 tal-Artikolu 5 ta' dan ir-Regolament.

2a. Fejn is-sospensjoni tal-obbligu tal-ikklijjar titqies mill-ESMA li tkun bidla materjali fil-kriterji biex l-obbligu tan-negozjar jieħu effett imsemmija fl-Artikolu 32(5) tar-Regolament (UE) Nru 600/2014, l-ESMA tista' titlob lill-Kummissjoni biex tissospendi l-obbligu ta' nnegozjar stipulat fl-Artikolu 28(1) u (2) ta' dak ir-Regolament għall-istess klassijiet speċifiċi tad-derivati OTC li huma soġġetti għat-talba ta' sospensjoni tal-obbligu tal-ikklijjar.

L-ESMA għandha tippreżenta t-talba motivata tagħha lill-awtorità msemmija fl-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 1 u lill-BERS fl-istess hin li tiġi ppreżentata t-talba lill-Kummissjoni.

3. It-talbiet imsemmija fil-paragrafi 1 u 2a u l-opinjoni msemmija fil-paragrafu 2 ma għandhomx jiġu ppubblikati.

4. Il-Kummissjoni għandha, mingħajr dewmien żejjed wara li tirċievi t-talba msemmija fil-paragrafu 1, abbażi tar-raġunijiet u l-evidenza pprovduta mill-awtorità msemmija fil-paragrafu 1, jew tissospendi l-obbligu tal-ikklijjar għall-klassijiet speċifiċi tad-derivati OTC permezz ta' att ta' implimentazzjoni, inkella tirrifjuta s-sospensjoni mitluba.

Meta tadotta l-att ta' implimentazzjoni msemmi fl-ewwel subparagrafu, il-Kummissjoni għandha tqis l-opinjoni maħruġa mill-ESMA msemmija fil-paragrafu 2, l-oġġettivi tar-rizoluzzjoni msemmija

fl-Artikolu 21 tar-Regolament (UE) [dwar l-irkupru u r-riżoluzzjoni tas-CCP], il-kriterji stabbiliti fil-paragrafi 4 u 5 tal-Artikolu 5 ta' dan ir-Regolament rigward daww il-klassijiet ta' derivati OTC u l-htieġa tas-sospensjoni sabiex tiġi evitata jew tiġi indirizzata theddida serja għall-istabbiltà finanzjarja jew il-funzjonament tajjeb tas-swieq finanzjarji fl-Unjoni.

Meta l-Kummissjoni tiċhad is-sospensjoni mitluba, hija għandha tipprovdi r-raġunijiet tagħha bil-miktub lill-awtorità rikjedenti msemmija fl-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 1 u lill-ESMA. Il-Kummissjoni għandha tinforma minnufih lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill b'dan u tghaddilhom ir-raġunijiet pprovduti lill-awtorità rikjedenti msemmija fl-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 1 u lill-ESMA. Dik l-informazzjoni ma għandhiex issir pubblika.

L-att ta' implimentazzjoni msemmi fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu għandu jiġi adottat f'konformità mal-proċedura msemmija fl-Artikolu 86(3).

4a. Fejn mitlub mill-ESMA f'konformità mal-paragrafu 2a, l-att ta' implimentazzjoni li jissospendi l-obbligu tal-ikklijar jista' jissospendi wkoll l-obbligu ta' negozjar stipulat fl-Artikolu 28(1) u (2) tar-Regolament (UE) Nru 600/2014 għall-istess klassijiet speċifiċi ta' derivati OTC li huma soġġetti għas-sospensjoni tal-obbligu tal-ikklijar.

5. Is-sospensjoni tal-obbligu tal-ikklijar u, fejn applikabbli, tal-obbligu tan-negozjar għandhom jiġu kkomunikati lill-awtorità rikjedenti msemmija fl-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 1 u lill-ESMA u għandhom jiġu ppubblikati f'*Il-Gurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea*, fuq is-sit web tal-Kummissjoni u fir-reġistru pubbliku msemmi fl-Artikolu 6.

6. Is-sospensjoni tal-obbligu tal-ikklijar skont il-paragrafu 4 għandha tkun valida għal perijodu inizjali ta' mhux aktar minn tliet xhur mid-data tal-applikazzjoni ta' dik is-sospensjoni.

Is-sospensjoni tal-obbligu ta' negozjar imsemmija fil-paragrafu 4a għandha tkun valida għall-istess perijodu inizjali.

7. Fejn ir-raġunijiet għas-sospensjoni jkunu għadhom japplikaw, il-Kummissjoni tista', permezz ta' att ta' implimentazzjoni, testendi s-sospensjoni msemmija fil-paragrafu 4 għal perijodi addizzjonali ta' mhux aktar minn tliet xhur, bil-perijodu totali tas-sospensjoni ma jeċċedix 12-il xahar. Kull estensjoni tas-sospensjoni għandha tiġi ppubblikata f'konformità mal-paragrafu 5.

L-att ta' implimentazzjoni msemmi fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu għandu jġi adottat f'konformità mal-proċedura msemmija fl-Artikolu 86(3).

7a. Kwalunkwe waħda mill-awtoritajiet imsemmija fl-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 1 tista', fi żmien suffiċjenti qabel it-tmiem tal-perijodu ta' sospensjoni inizjali msemmi fil-paragrafu 4 jew il-perijodu ta' estensjoni msemmi fil-paragrafu 7, toħroġ talba lill-Kummissjoni biex testendi s-sospensjoni tal-obbligu tal-ikklijar.

It-talba għandha tkun akkumpanjata minn evidenza li l-kondizzjonijiet stipulati fil-punti (a) u (b) tal-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 1 jibqgħu jġu ssodisfati.

L-awtorità msemmija fl-ewwel subparagrafu għandha tinnotifika t-talba motivata tagħha lill-ESMA u lill-BERS fl-istess ħin li tiġi nnotifikata t-talba lill-Kummissjoni.

It-talba msemmija fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu m'għandhiex issir disponibbli għall-pubbliku.

L-ESMA għandha, mingħajr dewmien żejjed wara li tirċievi n-notifika tat-talba u, jekk tqis meħtieġ, wara li tikkonsulta lill-BERS, toħroġ opinjoni lill-Kummissjoni dwar jekk ir-raġunijiet għas-sospensjoni jibqgħux japplikaw filwaqt li titqies il-ħtieġa li tiġi evitata jew indirizzata theddida serja għall-istabbiltà finanzjarja jew il-funzjonament tajjeb tas-swieq finanzjarji fl-Unjoni, l-oġġettivi tar-risoluzzjoni stabbiliti fl-Artikolu 21 tar-Regolament (UE) [dwar l-irkupru u r-risoluzzjoni tas-CCP] u l-kriterji stabbiliti fil-paragrafi 4 u 5 tal-Artikolu 5 ta' dan ir-Regolament. L-AETS għandha tibgħat kopja ta' dik l-opinjoni lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill. Dik l-opinjoni ma għandhiex issir pubblika.

L-att ta' implimentazzjoni li jestendi s-sospensjoni tal-obbligu tal-ikklijar tista' wkoll testendi l-perijodu tas-sospensjoni tal-obbligu ta' negozjar imsemmi fil-paragrafu 4a.

L-estensjoni tas-sospensjoni tal-obbligu tal-ikklijar għandha tkun valida għall-istess perijodu tal-estensjoni tas-sospensjoni tal-obbligu tal-ikklijar.";

(1a) Jiddaħħal l-Artikolu 13a li ġejj:

"Artikolu 13a

Sostituzzjoni ta' parametri referenzjarji tar-rati tal-imgħax f'negozji ta' legat

1. Il-kontropartijiet imsemmija fl-Artikolu 11(3) jistgħu jkomplu japplikaw il-proċeduri ta' ġestjoni tar-riskju li jkollhom fis-seħh fid-data tal-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament fir-rigward tal-kuntratti tad-derivati OTC ikklirjati mhux ċentralment li jkunu daħlu fihom jew innovati qabel id-data li fiha l-obbligu li jkun hemm proċeduri ta' ġestjoni tar-riskju skont l-Artikolu 11(3) jidhol fis-seħh meta, wara d-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament, daww il-kuntratti jiġu innovati għall-iskop uniku li jiġi sostitwit il-parametru referenzjarju tar-rata tal-imghax li jkunu qed jirreferu għalihom jew għall-introduzzjoni ta' dispożizzjonijiet ta' riżerva fir-rigward ta' dak il-parametru referenzjarju.

2. It-tranzazzjonijiet li jsiru jew li jiġu innovati qabel id-data li fiha jidhol fis-seħh l-obbligu tal-ikklijar skont l-Artikolu 4 li, wara d-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament, ikunu sussegwentement sostitwiti għall-iskop uniku li jiġi sostitwit il-parametru referenzjarju tar-rata tal-imghax li jirreferu għalihom jew li jiġu introdotti dispożizzjonijiet ta' riżerva fir-rigward ta' dak il-parametru referenzjarju, m'għandhomx, għal dik ir-raġuni, isiru soġġetti għall-obbligu tal-ikklijar imsemmi fl-Artikolu 4."

(1b) Fl-Artikolu 24a, paragrafu 7, il-punt (b) huwa emendat kif ġej:

"(b) mill-anqas fuq bażi annwali, tagħti bidu u tikkoordina valutazzjonijiet madwar l-Unjoni kollha tar-reziljenza tas-CCPs għal żviluppi negattivi fis-suq skont l-Artikolu 32(2) tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, filwaqt li tqis, fejn ikun possibbli, l-effett aggregat tal-arranġamenti għall-irkupru u r-riżoluzzjoni tas-CCP fuq l-istabbiltà finanzjarja tal-Unjoni;"

(2) Fl-Artikolu 28, il-paragrafu 3 huwa sostitwit b'dan li ġej:

"3. Il-kumitat tar-riskju għandu jagħti pariri lill-bord dwar kwalunkwe arranġament li jista' jhalli impatt fuq il-ġestjoni tar-riskji tas-CCP, bħal bidla sinifikanti fil-mudell tar-riskju tagħha, il-proċeduri ta' inadempjenza, il-kriterji sabiex jiġu aċċettati l-membri tal-ikklijar, l-ikklijar ta' klassijiet godda ta' strumenti jew l-esternalizzazzjoni tal-funzjonijiet. Il-kumitat tar-riskju għandu jgħarraf lill-bord fil-hin dwar kwalunkwe riskju li jaffettwa r-reziljenza tas-CCP. Il-pariri tal-kumitat tar-riskju mhumiex meħtieġa għall-operazzjonijiet ta' kuljum tas-CCP. Għandhom isiru sforzi raġonevoli sabiex issir konsultazzjoni mal-kumitat tar-riskju dwar l-iżviluppi li jhallu impatt fuq il-ġestjoni tar-riskji tas-CCP f'sitwazzjonijiet ta' emergenza, inkluż dwar l-iżviluppi li huma rilevanti għall-iskoperturi tal-membri tal-ikklijar għas-CCP u l-interdipendenzi ma' CCPs oħrajn".

(3) Fl-Artikolu 28, il-paragrafu 5 huwa sostitwit b'dan li ġej:

"5. CCP għandha tgħarraf minnufih lill-awtorità kompetenti u lill-kumitat tar-riskju bi kwalunkwe deċiżjoni fejn il-bord jiddeċiedi li ma jsegwix il-pariri tal-kumitat tar-riskju u tispjega tali deċiżjoni. Il-kumitat tar-riskju jew kwalunkwe membru tal-kumitat tar-riskju jista' jgħarraf lill-awtorità kompetenti bi kwalunkwe qasam fejn huwa jqis li l-pariri tal-kumitat tar-riskju ma ġewx segwiti.";

(4) fl-Artikolu 38, jizdied il-paragrafu 6 li ġej:

"Il-membri tal-ikklijjar tas-CCP għandhom jgħarrfu b'mod ċar lill-klijenti eżistenti u potenzjali tagħhom dwar it-telf potenzjali jew spejjeż oħrajn li jistgħu jgarrbu bħala konsegwenza tal-applikazzjoni tal-proċeduri ta' ġestjoni tal-inadempjenza u l-arranġamenti ta' allokkazzjoni tat-telf u tal-pożizzjonijiet skont ir-regoli operattivi tas-CCP, inkluż it-tip ta' kumpens li jistgħu jirċievu, filwaqt li jitqies l-Artikolu 48(7), il-klijenti għandhom jiġu pprovduti b'informazzjoni dettaljata suffiċjenti biex jiġi żgurat li jifhmu t-telf tal-aġar każ u spejjeż oħra li jistgħu jiffaċċjaw li kieku s-CCP tiegħu miżuri ta' rkupru.";

(4a) jiddaħħal l-Artikolu 4a:

"Artikolu 45a

Restrizzjonijiet temporanji fil-każ ta' event sinifikanti mhux ta' inadempjenza

1. Fil-każ ta' event sinifikanti mhux ta' inadempjenza kif definit fil-punt (7b) tal-Artikolu 2 tar-[RR tas-CCP], l-awtorità kompetenti tista' titlob lis-CCP biex toqgħod lura minn kwalunkwe waħda mill-azzjonijiet li ġejjin għal perijodu speċifikat mill-awtorità kompetenti, li ma jistax jaqbeż il-5 snin:

- li jkun hemm distribuzzjoni ta' dividendi jew jingħata impenn irrevokabbli ta' distribuzzjoni ta' dividendi, minbarra għal drittijiet għal dividendi speċifikament imsemmija fir-regolament [RR tas-CCP] bħala forma ta' kumpens;
- ix-xiri lura ta' ishma ordinarji;
- li jinħoloq obbligu li tithallas remunerazzjoni varjabbli kif definit mill-politika ta' remunerazzjoni tas-CCP skont l-Artikolu 26(5) ta' dan ir-Regolament, benefiċċji diskrezzjonarji tal-pensjoni jew pakketti għat-tmiem tal-impjeg lill-manigment superjuri kif definit fl-Artikolu 2(29) ta' dan ir-Regolament.

L-awtorita' kompetenti m'għandhiex tillimita lis-CCP milli tiegħu kwalunkwe azzjoni fl-ewwel subparagrafu, jekk is-CCP tkun obbligata legalment li twettaq dik l-azzjoni u l-obbligu jigi qabel l-avvenimenti skont l-ewwel subparagrafu.

2. L-awtorita' kompetenti tista' tiddeċiedi li tirrinunzja r-restrizzjonijiet fil-paragrafu 1 fejn tqis li t-tneħħija ta' dawk ir-restrizzjonijiet ma tnaqqasx il-kwantità jew id-disponibbiltà tar-rizorsi proprji tas-CCP, b'mod partikolari r-rizorsi proprji disponibbli għall-użu bħala miżura ta' rkupru.

3. Sa ... [12-il xahar mid-data tad-dhul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament] l-ESMA għandha tabbozza linji gwida f'konformità mal-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 fejn tispjega aktar iċ-ċirkostanzi li fihom l-awtorità kompetenti tista' titlob lis-CCP biex tiegħu kwalunkwe waħda mill-azzjonijiet imsemmija fil-paragrafu 1."

(4a) fl-Artikolu 37, fil-paragrafu 2, jiżdied is-subparagrafu li ġej:

"Is-CCP għandha tinforma lill-awtorità kompetenti dwar kwalunkwe żvilupp negattiv sinifikanti rigward il-profil tar-riskju ta' kwalunkwe wieħed mill-membri tal-ikklijar tagħha ddeterminat fil-kuntest tal-valutazzjoni tas-CCP imsemmija fl-ewwel subparagrafu jew kwalunkwe valutazzjoni oħra b'konkluzjoni simili, inkluż kwalunkwe żieda tar-riskju li kwalunkwe wieħed mill-membri tal-ikklijar tagħha jgħoq lis-CCP, li s-CCP tqis li jkollu l-potenzjal li jiskatta proċedura ta' inadempjenza. ";

(5) fil-paragrafu 3 tal-Artikolu 81, jiżdied il-punt (q) li ġej:

"(q) l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni maħtura skont l-Artikolu 3 tar-Regolament (UE) Nru [dwar l-irkupru u r-riżoluzzjoni tas-CCP]."

Artikolu 81

Emenda għar-Regolament (UE) 2015/2365

Fil-paragrafu 2 tal-Artikolu 12, jiżdied il-punt (n) li ġej:

"(n) l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni maħtura skont l-Artikolu 3 tar-Regolament (UE) [dwar l-irkupru u r-riżoluzzjoni tas-CCP]."

Artikolu 81a
Emendi għad-Direttiva 2002/47/KE

Id-Direttiva 2002/47/KE hija emendata kif ġej:

(1) Fl-Artikolu 1, il-paragrafu 6 huwa sostitwit b'dan li ġej:

"6. L-Artikoli 4 sa 7 ta' din id-Direttiva ma għandhomx japplikaw għall-ebda restrizzjoni fuq l-infurzar ta' arranġamenti ta' kollateral finanzjarju jew ebda restrizzjoni fuq l-effett ta' arranġament ta' kollateral finanzjarju ta' garanzija, dispożizzjoni ta' saldu abbażi tal-valur net jew ta' tpaċija imposta skont it-Titolu IV Kapitolu V jew VI tad-Direttiva 2014/59/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill, jew tat-Titolu V, Kapitolu III, Taqsima III, jew il-Kapitolu IV tar-Regolament (UE) Nru [irkupru u rizzoluzzjoni ta' CCP], jew għal kwalunkwe restrizzjoni bħal din imposta bis-sahħa ta' setgħat simili fid-dritt domestiku ta' Stat Membru biex tiffaċilita r-rizzoluzzjoni ordinata ta' kwalunkwe entità msemmija fil-punt (c)(iv) jew (d) tal-paragrafu 2 ta' dan l-Artikolu li hija soġġetta għal salvagwardji tal-inqas ekwivalenti għal dawk stabbiliti fit-Titolu IV Kapitolu VII tad-Direttiva 2014/59/UE jew fit-Titolu V, Kapitolu V tar-Regolament (UE) Nru [irkupru u rizzoluzzjoni ta' CCP].";

(2) l-Artikolu 9a huwa sostitwit b'dan li ġej:

"Artikolu 9a
Id-Direttivi 2008/48/KE, id-Direttiva 2014/59/UE u r-Regolament (UE) Nru [irkupru u rizzoluzzjoni ta' CCP]

Din id-Direttiva għandha tkun mingħajr preġudizzju għad-Direttivi 2008/48/KE, id-Direttiva 2014/59/UE u r-Regolament (UE) Nru [dwar l-irkupru u r-rizzoluzzjoni ta' CCP]."

Artikolu 81b
Emenda għad-Direttiva 2004/25/KE

Fl-Artikolu 4, paragrafu 5, it-tielet subparagrafu huwa sostitwit b'dan li ġej:

"L-Istati Membri għandhom jiżguraw li l-Artikolu 5(1) ta' din id-Direttiva ma japplikax f'każ ta' użu ta' għodod, setgħat u mekkaniżmi tar-rizzoluzzjoni previsti fit-Titolu IV tad-Direttiva 2014/59/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill jew fit-Titolu V tar-Regolament (UE) Nru [irkupru u rizzoluzzjoni ta' CCP]."

Artikolu 81c
Emenda għad-Direttiva (UE) 2017/1132

Fl-Artikolu 120, il-paragrafu 4 huwa sostitwit b'dan li ġej:

"4. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li dan il-Kapitolu ma japplikax għall-kumpannija jew kumpanniji li huma s-suġġett tal-użu ta' għodod, setgħat u mekkaniżmi ta' riżoluzzjoni previsti fit-Titolu IV tad-Direttiva 2014/59/UE, u tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill jew fit-Titolu V tar-Regolament (UE) Nru [irkupru u riżoluzzjoni ta' CCP]."

Artikolu 81d
Emendi għad-Direttiva 2007/36/KE

Id-Direttiva 2007/36/KE hija emendata kif ġej:

(1) Fl-Artikolu 1, il-paragrafu 4 huwa sostitwit b'dan li ġej:

"4. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li din id-Direttiva ma tapplikax f'każ tal-użu ta' għodod, setgħat u mekkaniżmi tar-riżoluzzjoni previsti fit-Titolu IV tad-Direttiva 2014/59/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill jew fit-Titolu V tar-Regolament (UE) Nru [irkupru u riżoluzzjoni ta' CCP].";

(2) fl-Artikolu 5, il-paragrafu 5 huwa sostitwit b'dan li ġej:

"5. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li għall-finijiet tad-Direttiva 2014/59/UE u r-Regolament (UE) Nru [rkupru u riżoluzzjoni ta' CCP] il-laqgħa ġenerali tista', b'maġġoranza ta' żewġ terzi tal-voti mitfugħa b'mod validu, toħroġ konvokazzjoni għal laqgħa ġenerali, jew timmodifika l-istatuti biex tippreskrivi li konvokazzjoni għal laqgħa ġenerali tinhareġ, b'avviż iqsar minn kif stabbilit fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu, biex tiddeciedi dwar zieda kapitali, sakemm dik il-laqgħa ma ssirx fi żmien għaxart ijiem tal-kalendarju mill-konvokazzjoni, li l-kondizzjonijiet tal-Artikolu 27 jew 29 tad-Direttiva 2014/59/UE jew tal-Artikolu 19 tar-Regolament (UE) Nru [rkupru u riżoluzzjoni ta' CCP] huma ssodisfati, u li ż-zieda fil-kapital hija meħtieġa biex jiġu evitati l-kondizzjonijiet għar-riżoluzzjoni stabbiliti fl-Artikoli 32 u 33 tad-Direttiva 2014/59/UE jew fl-Artikolu 22 tar-Regolament (UE) Nru [rkupru u riżoluzzjoni ta' CCP]."

Artikolu 81e
Emenda għad-Direttiva (UE) 2017/1132

Fl-Artikolu 87, il-paragrafu 4 huwa sostitwit b'dan li ġej:

"4. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li dan il-Kapitolu ma japplikax għall-kumpannija jew kumpanniji li huma s-suġġett tal-użu ta' għodod, setgħat u mekkaniżmi ta' riżoluzzjoni previsti fit-Titolu IV tad-Direttiva 2014/59/UE, u tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill jew fit-Titolu V tar-Regolament (UE) Nru [irkupru u riżoluzzjoni ta' CCP]."

Artikolu 81f
Emenda għad-Direttiva (UE) 2017/1132

Fl-Artikolu 84, il-paragrafu 3 huwa sostitwit b'dan li ġej:

'3. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li l-Artikolu 49, l-Artikolu 58(1), l-Artikolu 68(1), (2) u (3), l-ewwel subparagrafu tal-Artikolu 70(2), l-Artikoli 72 sa 75, u l-Artikoli 79, 80 u 81 ta' din id-Direttiva ma japplikawx fil-każ tal-użu tal-għodod, is-setgħat u l-mekkanizmi ta' riżoluzzjoni previsti fit-Titolu IV tad-Direttiva 2014/59/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill jew fit-Titolu V tar-Regolament (UE) Nru [rkupru u riżoluzzjoni ta' CCP]."

Artikolu 81h
Emenda għad-Direttiva 2014/59/UE

Fl-Artikolu 1, jizdied il-paragrafu (3) li ġej:

"3. Din id-Direttiva ma għandhiex tapplika għal entitajiet li huma awtorizzati wkoll skont l-Artikolu 14 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012."

Artikolu 81i
Emenda għar-Regolament (UE) 806/2014

Fl-Artikolu 2, jizdied il-paragrafu 2 li ġej:

"2. Dan ir-Regolament ma għandux japplika għal entitajiet li huma awtorizzati wkoll skont l-Artikolu 14 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012."

Artikolu 81j
Emenda għar-Regolament (UE) Nru 600/2014

Fl-Artikolu 54, l-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 2 huwa emendat kif ġej:

"Jekk il-Kummissjoni tivvaluta li ma hemmx bżonn li d-derivati nnegożjati fil-borża jiġu esklużi mill-ambitu tal-Artikoli 35 u 36 skont l-Artikolu 52(12), CCP jew ċentru tan-negożjar jistgħu, qabel id-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament, japplikaw mal-awtorità kompetenti tagħha għal permess biex jagħmlu użu minn arrangamenti tranzitorji. L-awtorità kompetenti, filwaqt li tqis ir-riskji li jirriżultaw mill-applikazzjoni tad-drittijiet ta' aċċess skont l-Artikolu 35 jew 36 fir-rigward tad-derivati negożjati fil-borża għall-funzjonament b'mod ordnat tas-CCP jew taċ-ċentru tan-negożjar rilevanti, tista' tiddeċiedi li l-Artikolu 35 jew 36 ma japplikax għas-CCP jew għaċ-ċentru tan-negożjar rilevanti, rispettivament, fir-rigward ta' derivati negożjati fil-borża, għal perijodu tranzitorju sat-3 ta' Lulju 2021. Fejn jiġi approvat perijodu tranzitorju bħal dan, is-CCP jew iċ-ċentru tan-negożjar ma jistgħux jibbenefikaw mid-drittijiet ta' aċċess skont l-Artikolu 35 jew 36, fir-rigward ta' derivati nnegożjati fil-borża matul id-durata ta' dak il-perijodu tranzitorju. L-awtorità kompetenti għandha tinnotifika lill-ESMA, u fil-każ ta' CCP lill-kulleġġ tal-awtoritajiet kompetenti għal dik is-CCP, meta jiġi approvat perijodu tranzitorju."

TITOLU VIII
DISPOŻIZZJONIJIET FINALI

Artikolu 82
Rieżami

Sa ... [Tliet snin wara d-data ta' dhul fis-seħh dan ir-Regolament], l-ESMA għandha tivvaluta l-htigijiet tagħha ta' persunal u rizorsi minn meta tiehu s-setgħat u d-dmirijiet tagħha taht dan ir-Regolament u għandha tippreżenta rapport lill-Parlament Ewropew, lill-Kunsill u lill-Kummissjoni.

Sa [UP, jekk jogħġbok dahhal data hames snin wara d-data tad-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament], il-Kummissjoni għandha tirrieżamina l-implimentazzjoni ta' dan ir-Regolament u għandha tippreżenta rapport dwarha lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill. Hija għandha tal-anqas tivvaluta dan li ġej:

- (a) l-adegwatezza u s-suffiċjenza tar-riżorsi finanzjarji disponibbli għall-awtorità ta' riżoluzzjoni biex tkopri t-telf li jirriżulta minn eventi mhux ta' inadempjenza;
- (b) L-ammont ta' riżorsi proprji tas-CCP li għandu jintuża għall-irkupru u r-riżoluzzjoni u l-mezzi għall-użu tiegħu;
- (c) jekk l-għodod ta' riżoluzzjoni disponibbli għall-awtorità ta' riżoluzzjoni humiex adegwati.

Fejn xieraq, ir-rapport għandu jkun akkumpanjat minn proposti għal revizjoni ta' dan ir-Regolament.

Sal-31 ta' Diċembru 2021, il-Kummissjoni għandha tirrieżamina l-applikazzjoni tal-Artikolu 27(6). Il-Kummissjoni għandha tivvaluta b'mod partikolari l-hteġa għal kwalunkwe emenda ulterjuri fir-rigward tal-użu tal-għodda ta' valutazzjoni negattiva u ta' konverżjoni f'każ ta' riżoluzzjoni tas-CCPs flimkien ma' għodod oħra ta' riżoluzzjoni li jirriżultaw f'telf finanzjarju li jiggarrab mill-membri tal-ikklijar. Il-Kummissjoni għandha tippreżenta rapport dwar dan lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill, akkumpanjat fejn xieraq minn proposti għar-revizjoni ta' dan ir-Regolament.

Sa ... [UP jekk jogħġbok dahhal id-data: sitt snin u nofs wara d-data tad-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament], il-Kummissjoni għandha teżamina mill-ġdid dan ir-Regolament u l-implimentazzjoni tiegħu u għandha tivvaluta l-effikaċja tal-arrangamenti tal-governanza għall-irkupru u r-riżoluzzjoni tas-CCPs fl-Unjoni u tippreżenta rapport dwarhom lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill, akkumpanjat fejn xieraq minn proposti għal revizjoni ta' dan ir-Regolament.

Artikolu 83

Dhul fis-seħh

Dan ir-Regolament għandu jidhol fis-seħh fl-għoxrin jum wara dak tal-pubblikazzjoni tiegħu f'*Il-Gurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea*.

Huwa għandu japplika minn [UP, jekk jogħġbok dahhal 18-il xahar mid-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament] bl-eċċezzjoni ta':

- (a) l-Artikolu 81j, li għandu japplika mill-4 ta' Lulju 2020;
- (b) l-Artikolu 80(1a) li għandu japplika minn [UP, jekk jogħġbok dahhal id-data tad-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament];

- (c) l-Artikoli 9(1), 9(2), 9(3) 9(3), 9(3a), 9(4), 9(6), 9(7), 9(7c), 9(7d), 9(7j), 9(8), 9(8a), 9(9), 10(1), 10(2), 10(3), 10(7), 10(8), 10(9), 10(10), 10(10a), 12 li għandhom japplikaw minn [UP, jekk jogħġbok dahhal 12-il xahar mid-data tad-dhul fis-sehh ta' dan ir-Regolament];
- (d) l-Artikoli 9(7f), 9(7g), 9(7i) u 20a, li għandhom japplikaw minn [UP, jekk jogħġbok dahhal 24 xahar mid-data tad-dhul fis-sehh ta' dan ir-Regolament].

Dan ir-Regolament għandu jorbot fl-intier tiegħu u japplika direttament fl-Istati Membri kollha.

Magħmul fi Brussell,

ANNEX

TAQSIMA A

Rekwiziti għall-pjanijiet ta' rkupru

Il-pjan ta' rkupru għandu jinkludi l-elementi li ġejjin:

- (1) sommarju tal-elementi ewlenin tal-pjan u sommarju tal-kapaċità kumplessiva tal-irkupru;
- (2) sommarju tal-bidliet materjali fis-CCP minn meta gie ffajljat l-aktar pjan ta' rkupru reċenti;
- (3) pjan ta' komunikazzjoni u divulgazzjoni li jiddeskrivi kif is-CCP beħsiebha żżomm lill-awtorità kompetenti tagħha infurmata bis-sitwazzjoni ta' rkupru u li timmaniġġja kwalunkwe reazzjoni potenzjalment negattiva tas-suq filwaqt li taġixxi bl-aktar mod trasparenti possibbli;
- (4) firxa komprensiva ta' kapital, allokkazzjoni ta' telf, allokkazzjoni ta' pożizzjoni u azzjonijiet ta' likwidità meħtieġa biex tinzamm jew tiġi restawrata l-vijabbiltà u s-solidità finanzjarja tas-CCP inkluż li jiġu restawrati l-valur kontabilistiku rikonċiljat u l-kapital u r-rizorsi prefinanzjati u li jinzamm l-aċċess għal sorsi suffiċjenti ta' likwidità li huma meħtieġa għas-CCP li żżomm il-vijabbiltà tagħha bħala negozju avvjat u li tkompli tipprovdi s-servizzi kritiċi tagħha f'konformità mal-Artikolu 1(2) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) Nru 152/2013 u l-Artikoli 32(2) u 32(3) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) Nru 153/2013. L-azzjonijiet ta' allokkazzjoni tat-telf jistgħu jinkludu sejhiet għal flus għal irkupru u tnaqqis fil-valur tal-gwadanji pagabbli mis-CCP lill-membri tal-ikklijar mhux inadempjenti, fejn definiti fir-regoli operattivi tas-CCP, u ma għandhomx jużaw il-margni inizjali mibgħuta minn membri tal-ikklijar mhux inadempjenti biex jallokaw it-telf skont l-Artikolu 45(4) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
- (4a) valutazzjoni tal-għażliet ta' rkupru fir-rigward ta':

- (i) l-impatt tal-implimentazzjoni tagħhom fuq is-solvenza, il-likwidità, il-pożizzjonijiet ta' finanzjament, il-profittabbiltà u l-operazzjonijiet tas-CCP;
- (ii) l-impatt estern u l-konsegwenzi sistemici tal-implimentazzjoni tagħhom fuq il-funzjonijiet kritiċi, l-azzjonisti, il-membri tal-ikklijar, kredituri u partijiet ikkonċernati oħra tas-CCP, u fejn applikabbli, il-bqija tal-grupp, u sal-punt fejn l-informazzjoni tkun disponibbli, il-klijenti u l-klijenti indiretti tas-CCP;
- (iii) il-fattibbiltà tal-implimentazzjoni tagħhom wara analizi dettaljata tar-riskji, l-impedimenti u s-soluzzjonijiet għall-impedimenti;

(iv) l-impatt tal-implimentazzjoni tagħhom fuq il-kontinwità tal-operazzjonijiet, b'mod partikolari r-rizorsi umani u l-IT, u l-aċċess għal infrastrutturi finanzjarji oħra.

(5) kondizzjonijiet u proċeduri xierqa biex jiżguraw l-implimentazzjoni fil-waqt ta' azzjonijiet ta' rkupru, inkluż stima tal-perijodu ta' żmien għall-implimentazzjoni ta' kull aspekt materjali tal-pjan;

(6) deskrizzjoni dettaljata ta' kwalunkwe impediment materjali tal-implimentazzjoni effettiva u f'waqtha tal-pjan, inkluż konsiderazzjoni tal-impatt fuq il-membri tal-ikklijerjar u l-klijenti inkluż f'każijiet meta l-membri tal-ikklijerjar x'aktarx li jiehdu miżuri skont il-pjanijiet ta' rkupru tagħhom kif imsemmi fl-Artikoli 5 u 7 tad-Direttiva 2014/59/UE, u fejn xieraq fuq il-bqija tal-grupp;

(6a) valutazzjoni tal-adegwatezza tal-għażliet ta' rkupru biex jiġi indirizzat kull xenarju ta' pjan ta' rkupru rilevanti, abbażi ta' kif dawk l-għażliet:

(i) jiżguraw it-trasparenza u jippermettu lil dawk li jistgħu jkunu esposti għal telf u nuqqas ta' likwidità biex ikejlu, jimmaniġġjaw u jikkontrollaw tali telf u nuqqasijiet potenzjali;

(ii) jipprovdu inċentivi lill-azzjonisti, il-membri tal-ikklijerjar u lill-klijenti tagħhom u lis-sistema finanzjarja; u

(iii) jimminimizzaw l-impatt negattiv fuq il-membri tal-ikklijerjar u l-klijenti tagħhom u s-sistema finanzjarja;

(7) l-identifikazzjoni tal-funzjonijiet kritiċi;

(8) deskrizzjoni dettaljata tal-proċessi għad-determinazzjoni tal-valur u tal-kummerċjabbiltà tal-linji tan-negozju, tal-operazzjonijiet u tal-assi ewlenin tas-CCP;

(9) deskrizzjoni dettaljata ta' kif l-ippjanar tal-irkupru huwa integrat fl-istruttura tal-governanza korporattiva tas-CCP, kif jagħmel parti mir-regoli tal-operat tas-CCP li dwarhom ikun intlaħaq qbil bejn il-membri tal-ikklijerjar, kif ukoll il-politiki u l-proċeduri li jirregolaw l-approvazzjoni tal-pjan ta' rkupru u l-identifikazzjoni tal-persuni fl-organizzazzjoni responsabbli għat-tfassil u l-implimentazzjoni tal-pjan;

(10) arrangamenti u miżuri li jinċentivaw lill-membri tal-ikklijerjar mhux inadempjenti biex jagħmlu offerti kompetittivi f'irkantijiet tal-pożizzjonijiet tal-membri inadempjenti;

(11) arrangamenti u miżuri biex jiġi żgurat li s-CCP ikollha aċċess adegwat għal sorsi ta' finanzjament ta' kontinġenza, inklużi sorsi potenzjali ta' likwidità, sabiex jippermettulha tkompli twettaq l-operazzjonijiet tagħha u tissodisfa l-obbligi tagħha malli jsiru dovuti;

(11a) valutazzjoni tal-kollateral disponibbli u valutazzjoni tal-possibbiltà li jiġu trasferiti rizorsi jew likwidità bejn il-linji tan-negozju,

(12) arrangamenti u miżuri:

- (i) biex jitnaqqas ir-riskju;
- (ii) biex jirristrutturaw il-kuntratti, id-drittijiet, l-assi u l-passivi;
- (iii) biex jirristrutturaw il-linji tan-negożju;
- (iv) meħtieġa biex jinżamm aċċess kontinwu għal FMIs u ċ-ċentri tan-negożjar;
- (v) meħtieġa biex jinżamm il-funzjonament kontinwu tal-proċessi operazzjonali tas-CCP, inkluż l-infrastruttura u s-servizzi tal-IT;
- (vi) għat-terminazzjoni parzjali jew sħiħa tal-kuntratti;
- (vii) Sabiex jitnaqqas il-valur ta' kwalunkwe qligħ pagabbli mis-CCP lill-membri tal-ikklijar mhux inadempjenti, jekk applikabbli, skont it-tip ta' strumenti li tikklerja s-CCP.
- (viii) obbligu li l-membri tal-ikklijar mhux inadempjenti jagħmlu kontribuzzjoni fi flus lis-CCP tal-anqas sa ammont ekwivalenti għall-kontribuzzjoni ta' kull membru tal-ikklijar għall-fond tal-inadempjenza. Dan l-obbligu ta' sejha għal flus għal irkupru għandu jiġi inkluż u msemmi wkoll fir-regoli u arrangamenti kuntrattwali oħra tas-CCP.

(13)arrangamenti preparatorji sabiex jiġi ffaċilitat il-bejgħ tal-assi jew tal-linji tan-negożju f'qafas taż-żmien xieraq sabiex tiġi restawrata s-solidità finanzjarja, inkluż valutazzjoni fuq l-effett potenzjali tiegħu fuq l-operazzjonijiet tas-CCP;

(14)fejn huma previsti azzjonijiet jew strateġiji oħra ta' ġestjoni biex tiġi restawrata s-solidità finanzjarja, deskrizzjoni ta' dawk l-azzjonijiet jew l-istrateġiji u l-effett finanzjarju antiċipat tagħhom;

(15)mizuri preparatorji li s-CCP tkun ħadet jew tippjana li tiegħu biex tiffaċilita l-implimentazzjoni tal-pjan ta' rkupru, inkluż dawk meħtieġa biex tippermetti rikapitalizzazzjoni f'waqtha tas-CCP, tirrestawra l-valur kontabilistiku rikonċiljat u l-passivi u tirrikostitwixxi r-rizorsi prefinanzjati tagħha kif ukoll l-infurzabbiltà transkonfinali tiegħu;

(16)qafas ta' indikaturi kwantitattivi u kwalitattivi li jidentifikaw il-punti li fihom jistgħu jittieħdu l-azzjonijiet adatti msemmija fil-pjan;

(17)fejn applikabbli, analizi ta' kif u meta s-CCP tista' tapplika, bil-kondizzjonijiet indirizzati mill-pjan, għall-uzu ta' faċilitajiet ta' bank ċentrali u tidentifika dawk l-assi li jkunu mistennija jikkwalifikaw bħala kollateral skont it-termini tal-faċilità tal-bank ċentrali;

(18)filwaqt li jitqiesu d-dispożizzjonijiet tal-Artikolu 49(1) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012, firxa ta' xenarji li jaffettwaw serjament is-solidità finanzjarja jew il-vijabbiltà operazzjonali tas-CCP u jkunu rilevanti għall-kondizzjonijiet speċifiċi tas-CCP bħat-taħlita tal-prodott, il-mudell kummerċjali u l-likwidità u l-qafas ta' governanza tar-riskju tagħha, inkluż xenarji li jinvolvu eventi

mifruxa mas-sistema kollha jew eventi speċifiċi għall-entità ġuridika u għal kwalunkwe grupp li tappartjeni għalih u stress speċifiku għal membri tal-ikklijar individwali tas-CCP jew, fejn xieraq, FMI marbuta; (19) filwaqt li jitqiesu d-dispożizzjonijiet tal-Artikolu 34 u l-Artikolu 49(1) tar-Regolament (UE) 648/2012, firxa ta' xenarji li jaffettwaw serjament is-solidità jew il-vijabbiltà operazzjonali tas-CCP u jirriżultaw kemm mill-istress jew mill-inadempjenza ta' mill-anqas iż-żewġ membri tal-ikklijar li fir-rigward tagħhom is-CCP għandha l-akbar skoperturi taht kondizzjonijiet estremi iżda plawsibbli tas-suq, u minn raġunijiet ohra inkluż telf mill-attivitajiet ta' investiment tas-CCP jew minn problemi operazzjonali (inkluż theddid estern sever għal operazzjonijiet ta' CCP minhabba tfixkil estern, xokk jew inċident relatat maċ-ċibernetika).

TAQSIMA B

Informazzjoni li l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni jistgħu jitolbu lis-CCPs biex jipprovdu għall-finijiet tat-tfassil u ż-żamma ta' pjanijiet ta' riżoluzzjoni

Għall-finijiet tat-tfassil u ż-żamma ta' pjanijiet ta' riżoluzzjoni, l-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni jistgħu jitolbu lill-istituzzjonijiet jipprovdu tal-inqas l-informazzjoni li ġejja:

- (1) deskrizzjoni dettaljata tal-istruttura organizzazzjonali tas-CCP, inkluża lista tal-persuni ġuridiċi kollha;
- (2) identifikazzjoni tad-detenturi diretti u l-perċentwali tad-drittijiet tal-vot u tad-drittijiet bla vot ta' kull persuna ġuridika;
- (3) il-post, il-ġurisdizzjoni tal-inkorporazzjoni, il-liċenzjar u l-immaniġġjar ewlenin assoċjati ma' kull persuna ġuridika;
- (4) immappjar tal-funzjonijiet kritiċi u tal-linji tan-negozju ewlenin tas-CCP inklużi d-dettalji tal-karta tal-bilanċ ta' dawn il-funzjonijiet u l-linji tan-negozju, b'referenza għall-persuni ġuridiċi;
- (5) deskrizzjoni dettaljata tal-komponenti tas-CCP kollha u tal-attivitajiet kummerċjali kollha tal-entitajiet ġuridiċi tagħha, isseparati, bhala minimu skont it-tipi tas-servizzi u l-ammonti rispettivi ta' volumi kklerjati, interess miftuħ, margini inizjali, margini ta' varjazzjoni, fondi ta' inadempjenza u kwalunkwe dritt assoċjat ieħor ta' valutazzjoni jew azzjonijiet ohra ta' rkupru li jappartjenu lil tali linji ta' negozju;
- (6) dettalji tal-kapital u tal-istrumenti tad-dejn mahruġin mis-CCP u mill-entitajiet ġuridiċi tagħha;
- (7) identifikazzjoni ta' mingħand min is-CCP tkun irċeviet il-kollateral u f'liema forma (trasferiment ta' titolu jew garanzija), u li għalihom tkun ipplegġjat kollateral u f'liema forma u l-persuna li żzomm il-kollateral, u fiż-żewġ kazijiet l-ġurisdizzjoni li fiha jinsab il-kollateral;
- (8) deskrizzjoni tal-iskoperturi li ma jidhrux fil-karta tal-bilanċ tas-CCP u tal-entitajiet legali tagħha, inkluż immappjar tal-operazzjonijiet kritiċi u tal-linji tan-negozju ewlenin tagħha;

- (9) il-ħeġġijiet materjali tas-CCP inkluż l-immappjar ma' persuni ġuridiċi;
- (10) identifikazzjoni tal-iskoperturi u tal-importanza relattivi tal-membri tal-ikklijar tas-CCP kif ukoll analiżi tal-impatt tal-falliment ta' membri ewlenin tal-ikklijar tas-CCP;
- (11) kull sistema li fiha s-CCP twettaq għadd materjali jew tivvalorizza l-ammont tat-tranzazzjonijiet, inkluż l-immappjar mal-persuni ġuridiċi, l-operazzjonijiet kritiċi u l-linji tan-negozju ewlenin tas-CCP;
- (12) kull sistema ta' pagament, ikklijar jew saldu li s-CCP hija direttament jew indirettament membru tagħha, inkluż l-immappjar mal-persuni ġuridiċi, l-operazzjonijiet kritiċi u l-linji tan-negozju ewlenin tas-CCP;
- (13) inventarju u deskrizzjoni dettaljati tas-sistemi tal-immaniġġjar tal-informazzjoni ewlenija, inklużi dawk għall-immaniġġjar tar-riskji, għall-kontabbiltà u għar-rapportar finanzjarju u regolatorju użati mis-CCP inkluż l-immappjar mal-persuni ġuridiċi, tal-operazzjonijiet kritiċi u tal-linji tan-negozju ewlenin tas-CCP;
- (14) identifikazzjoni tas-sidien tas-sistemi identifikati fil-punt (13), il-ftehimiet fil-livell ta' servizz relatati magħhom, u kwalunkwe software u sistemi jew liċenzji, inkluż l-immappjar mal-entitajiet legali, tal-operazzjonijiet kritiċi u tal-linji tan-negozju ewlenin tagħhom;
- (15) identifikazzjoni u mmappjar mal-persuni ġuridiċi u l-interkonnessjonijiet u l-interdipendenzi bejn l-persuni ġuridiċi differenti bħal:
- persunal, faċilitajiet u sistemi komuni jew kondivizi;
 - arrangamenti ta' kapital, finanzjament jew likwidità;
 - skoperturi ta' kreditu eżistenti jew kontingenti;
 - ftehimiet ta' kontrogaranzji, arrangamenti ta' kontrokollateral, dispożizzjonijiet ta' kontroinadempjenza u arrangamenti ta' netting tal-kontroaffiljati;
 - riskji tat-trasferimenti u arrangamenti ta' negozjar spalla ma' spalla; ftehimiet fil-livell ta' servizz;
- (16) l-awtorità kompetenti u ta' riżoluzzjoni għal kull persuna ġuridika, jekk ikunu differenti minn dawk maħtura skont l-Artikolu 22 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012 u skont l-Artikolu 3 ta' dan ir-Regolament;
- (17) il-membri tal-bord responsabbli li jipprovdi l-informazzjoni meħtieġa biex jitfassal il-pjan ta' riżoluzzjoni ta' CCP kif ukoll dawk responsabbli, jekk differenti, għall-persuni ġuridiċi differenti, għall-operazzjonijiet kritiċi u għall-linji tan-negozju ewlenin;
- (18) deskrizzjoni tal-arrangamenti li s-CCP għandha fis-seħħ sabiex tiżgura li, fil-każ ta' riżoluzzjoni, l-awtorità ta' riżoluzzjoni jkollha l-informazzjoni kollha meħtieġa, kif determinat mill-awtorità ta' riżoluzzjoni, għall-applikazzjoni tal-ghodod u tas-setgħat tar-riżoluzzjoni;
- (19) Il-ftehimiet kollha konklużi mis-CCP u l-entitajiet ġuridiċi ma' partijiet terzi, li t-terminazzjoni tagħhom tista' tiskatta permezz ta' deċiżjoni tal-awtoritajiet li japplikaw għodda tar-riżoluzzjoni u jekk il-konsegwenzi tat-terminazzjoni jistgħux jaffettwaw l-applikazzjoni tal-ghodda tar-riżoluzzjoni;

(20) deskrizzjoni ta' sorsi possibbli ta' likwidità biex isostnu rizzoluzzjoni;

(21) informazzjoni dwar tfixkil għall-assi, għall-assi likwidi, għall-attivitajiet li ma jidhrux fil-karta tal-bilanċ, għall-istrategiji tal-ihheġjar u għall-prassi tad-dhul fil-kotba.

TAQSIMA C

Kwistjonijiet li l-awtorità ta' rizzoluzzjoni trid tqis meta tivvaluta r-rizzolvibbiltà ta' CCP

Meta tivvaluta r-rizzolvibbiltà ta' CCP, l-awtorità ta' rizzoluzzjoni għandha tikkunsidra dan li ġej:

(1) sa fejn is-CCP tkun tista' timmappa l-linji tan-negozju ewlenin u l-operazzjonijiet kritiċi għal persuni ġuridiċi;

(2) sa fejn l-istrutturi ġuridiċi u korporattivi jkunu allinjati mal-linji tan-negozju ewlenin u mal-operazzjonijiet kritiċi;

(2a) il-punt sa fejn l-istruttura ġuridiċi tas-CCP jimpedixxu l-applikazzjoni tal-ghodod tar-rizzoluzzjoni minhabba l-ghadd ta' persuni ġuridiċi, il-komplessità tal-istruttura tal-grupp jew diffikultà fl-allinjament tal-linji tan-negozju mal-entitajiet fi grupp;

(3) il-punt sa fejn ikun hemm arrangamenti fis-seħh biex jipprovdu għall-persunal essenzjali, għall-infrastruttura, għall-finanzjament, għal-likwidità u għall-kapital biex jiġu sostnuti u mizmuma l-linji tan-negozju ewlenin u l-operazzjonijiet kritiċi;

(3a) l-eżistenza u s-solidità ta' ftehimiet fil-livell ta' servizz;

(4) il-punt sa fejn il-ftehimiet tas-servizz li s-CCP ikollha huma infurzabbli b'mod sħiħ fil-każ ta' rizzoluzzjoni tas-CCP;

(5) il-punt sa fejn l-istruttura tal-governanza tas-CCP hija adegwata għall-immaniġġjar u l-iżgurar tal-konformità mal-politiki interni tas-CCPs fir-rigward tal-ftehimiet tagħha fil-livell ta' servizz;

(6) il-punt sa fejn is-CCP għandha proċess għat-transizzjoni tas-servizzi pprovduti skont il-ftehimiet fil-livell ta' servizz lil partijiet terzi fil-każ ta' separazzjoni tal-funzjonijiet kritiċi jew tal-linji tan-negozju ewlenin;

(7) il-punt sa fejn hemm pjanijiet u mizuri ta' kontingenza fis-seħh biex jiżguraw il-kontinwità fl-aċċess għas-sistemi tal-pagamenti u tas-saldu;

(8) l-adeqwatezza tas-sistemi tal-informazzjoni tal-manigment biex jiżguraw li l-awtoritajiet tar-rizzoluzzjoni jkunu jistgħu jiġbru informazzjoni eżatta u kompleta fir-rigward tal-linji tan-negozju ewlenin u tal-operazzjonijiet kritiċi sabiex jiġi faċilitat it-tehid rapidu ta' deċiżjonijiet;

- (9) il-kapaċità tas-sistemi tal-informazzjoni tal-manigment li jipprovdu l-informazzjoni essenzjali għar-riżoluzzjoni effettiva tas-CCP il-hin kollu, anke taht kondizzjonijiet li jinbidlu b'mod rapidu;
- (10) il-punt sa fejn is-CCP tkun ittestjat is-sistemi tagħha tal-informazzjoni tal-manigment f'xenarji ta' stress kif definit mill-awtorità ta' riżoluzzjoni;
- (11) il-punt sa fejn is-CCP tista' tiżgura l-kontinwità tas-sistemi tal-informazzjoni tal-manigment tagħha kemm għas-CCP affettwata u għas-CCP l-għida fil-każ li l-operazzjonijiet kritiċi u l-linji tan-negozju ewlenin jiġu sseparati mill-bqija tal-operazzjonijiet u mil-linji tan-negozju;
- (12) il-punt sa fejn kwalunkwe garanzija intragrupp tiġi pprovduta skont il-kondizzjonijiet tas-suq u sakemm is-sistemi tal-immaniġġjar tar-riskju li jikkonċernaw dawk il-garanziji ikunu robusti, fejn is-CCP tibbenefika minn jew tkun esposta għal tali garanziji;
- (13) il-punt sa fejn kwalunkwe tranżazzjoni intragrupp titwettag bil-kondizzjonijiet tas-suq u sakemm is-sistemi tal-immaniġġjar tar-riskji li jikkonċernaw dawk il-prattiki tat-tranżazzjonijiet ikunu robusti, meta s-CCP tinvolvi ruħha f'tali tranżazzjonijiet;
- (14) il-punt sa fejn l-użu ta' kwalunkwe garanzija jew tranżazzjoni intragrupp iżid il-kontaġġu fil-grupp;
- (16) il-punt sa fejn ir-riżoluzzjoni tas-CCP jista' jkollha impatt negattiv fuq parti oħra tal-grupp tagħha, b'mod partikolari fejn tali grupp jinkludi FMIs oħrajn, fejn applikabbli;
- (18) jekk l-awtoritajiet ta' pajjiżi terzi għandhomx l-għodda tar-riżoluzzjoni meħtieġa biex jappoġġjaw azzjonijiet ta' riżoluzzjoni mill-awtoritajiet tal-Unjoni, u l-ambitu għal azzjoni koordinata bejn l-Unjoni u l-awtoritajiet ta' pajjiżi terzi;
- (19) il-fattibbiltà li jintużaw l-għodod ta' riżoluzzjoni b'tali mod li jintlaħqu l-oġġettivi tar-riżoluzzjoni, fid-dawl tal-għodod disponibbli u tal-istruttura tas-CCP;
- (20) kwalunkwe rekwizit speċifiku meħtieġa biex jinħarġu strumenti ta' sjieda godda kif imsemmi fl-Artikolu 33(1);
- (21) l-arranġamenti u l-mezzi li permezz tagħhom ir-riżoluzzjoni tista' tiġi ppreġudikata fil-każ ta' CCP li jkollha membri tal-ikklijerjar jew arranġamenti kollaterali stabbiliti f'għurisidizzjonijiet differenti;
- (22) il-kredibilità li jintużaw l-għodod tar-riżoluzzjoni b'tali mod li jintlaħqu l-oġġettivi tar-riżoluzzjoni, minhabba l-impatti possibbli fuq il-membri tal-ikklijerjar u, fejn applikabbli, il-klijenti tagħhom, kontropartijiet oħra u l-impjegati u l-azzjonijiet possibbli li jistgħu jieħdu l-awtoritajiet ta' pajjiżi terzi;
- (23) il-punt sa fejn jista' jiġi evalwat adegwament l-impatt tar-riżoluzzjoni tas-CCP fuq is-sistema finanzjarja u fuq il-fiduċja fis-suq finanzjarju;
- (24) il-punt sa fejn ir-riżoluzzjoni tas-CCP jista' jkollha effett negattiv dirett jew indirett sinifikanti fuq is-sistema finanzjarja, il-fiduċja fis-suq jew fuq l-ekonomija;

(25)il-punt sa fejn il-kontagju f'CCPs oħra jew fis-swieq finanzjarji jista' jigi kontenut permezz tal-applikazzjoni tal-għodod u s-setgħat tar-risoluzzjoni;

(26)il-punt sa fejn ir-risoluzzjoni tas-CCP jista' jkollha impatt sinifikanti fuq l-operat tas-sistemi tal-pagament u tas-saldu.
